

UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO

ESCUELA DE ECONOMÍA



DETERMINACIÓN DEL VALOR DE LA CARTERA EN RIESGO DE
LOS FONDOS MUTUOS DE RENTA VARIABLE EN EL PERÚ

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO DE:

ECONOMISTA

AUTORAS:

Bach. CHUPILLÓN UBILLÚS INÉS GUADALUPE

Bach. HUAMÁN REYES MARIELA IRIS

Chiclayo, 18 de febrero de 2015

**DETERMINACIÓN DEL VALOR DE LA CARTERA EN
RIESGO DE LOS FONDOS MUTUOS DE RENTA VARIABLE
EN EL PERÚ**

POR:

Bach. CHUPILLÓN UBILLÚS INÉS GUADALUPE

Bach. HUAMÁN REYES MARIELA IRIS

Presentada a la Facultad de Ciencias Empresariales de la
Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, para optar el
Título de:

ECONOMISTA

APROBADO POR:

Mgtr. Javier Penalillo Pimentel
Presidente de Jurado

Econ. Antonio Escajadillo Durand
Secretario de Jurado

Mgtr. Carlos León de la Cruz
Vocal/Asesor de Jurado

CHICLAYO, 2015

INDICE

DEDICATORIA	4
AGRADECIMIENTO	5
RESUMEN	6
ABSTRACT	7
I. INTRODUCCION	8
II. MARCO TEORICO	10
2.1. Antecedentes.....	10
2.2. Bases teórico – Científicas	12
III. METODOLOGIA.....	21
3.1. Diseño de la investigación.....	21
3.2. Población, Muestra de Estudio y Muestreo.....	21
3.3. Métodos, técnicas e instrumentos de recolección de datos	22
3.4. PROCESAMIENTO DE DATOS.....	25
IV. RESULTADOS Y DISCUSION	26
V. CONCLUSIONES.....	32
VI. RECOMENDACIONES.....	34
VII. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	34
VIII. ANEXOS	38

DEDICATORIA

A Dios por sus bendiciones y por la fortaleza que nos da para seguir adelante y superar los obstáculos de la vida.

A nuestros padres por sus consejos y apoyo incondicional en toda nuestra vida.

AGRADECIMIENTO

A Dios por su infinito amor hacia nosotros y por guiarnos en la realización de este trabajo.

A nuestros padres por su amor, comprensión, consejos y su apoyo incondicional en nuestra vida.

A Nuestro asesor Mg. Carlos León por compartir sus conocimientos y orientarnos en el desarrollo de la presente investigación.

A nuestros docentes por compartir sus conocimientos y contribuir en nuestra formación profesional.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como finalidad determinar el riesgo asociado a la inversión en fondos mutuos de renta variable comprendido desde marzo del 2007 hasta diciembre del 2012, puesto que en los últimos años se ha dado un desarrollo importante en la administración de riesgos originado por el crecimiento de la industria de fondos mutuos. Para ello, se estimó el Valor en Riesgo (VaR) mediante los métodos paramétricos (Varianza – Covarianza) y no paramétricos (Simulación Histórica) para los cuatro principales Fondos Mutuos de Renta Variable en el Perú. El primer método, se desarrolla bajo el supuesto de que los rendimientos del portafolio siguen una distribución normal, obteniendo que el VaR de pre crisis (2007 -2008) representa una pérdida máxima promedio de 17% mientras tanto el VaR de post crisis (2009-2012) representa una pérdida del 13%, la diferencia entre estos periodos se debe al grado de diversificación del portafolio el cual se incrementa en el periodo (2009-2012) como una respuesta ante la crisis financiera del 2008. Sin embargo el segundo método se desarrolla bajo la distribución real del rendimiento del Portafolio obteniendo que el VaR de Pre crisis es similar al VaR de Post crisis lo que concuerda con el supuesto de que las distribuciones de los rendimientos futuros responden a una función de distribución equivalente a la que origino las observaciones históricas en el corto plazo.

PALABRAS CLAVES: Valor en Riesgo, Rendimiento, Portafolio, Simulación Histórica, Varianza – Covarianza.

ABSTRACT

This research aims to determine the risk associated with investing in mutual equity funds comprised from March 2007 to December 2012, since in recent years there has been a significant development in the management of risks caused by the growth of the mutual fund industry. And nonparametric (historical simulation) for the four main Mutual Funds Equity in Peru - To do this, the Value at Risk (VaR) using parametric methods (Variance Covariance) was estimated. The first method is developed under the assumption that the portfolio returns follow a normal distribution, the VaR of obtaining pre-crisis (2007 -2008) represents a maximum average loss of 17% while the VaR post-crisis (2009- 2012) represents a loss of 13%, the difference between these periods is due to the degree of portfolio diversification which is increased in the period (2009-2012) as a response to the financial crisis of 2008. However the second method developed under the actual distribution performance portfolio getting the VaR of Pre crisis is similar to VaR Post crisis that is consistent with the assumption that the historical distributions reflect future performance of the portfolio in the short term.

KEYWORDS: Value at Risk, Performance, Portfolio, historical simulation, variance - covariance.

I. INTRODUCCION

La actividad financiera está sujeta a diversos riesgos que se pueden minimizar o perpetuar, sin embargo el riesgo de Mercado es un componente constante en toda inversión. En los últimos años las pérdidas considerables causadas por el mantenimiento de posiciones en los mercados financieros han despertado el interés, tanto de las entidades financieras implicadas como de los organismos supervisores competentes de gestionar el denominado riesgo de mercado. Prueba de ello tenemos infortunados sucesos como el protagonizado en febrero de 2002, por Allied Irish Banks (AIB) que perdió aproximadamente US\$ 750 millones en el mercado de divisas; por otro lado las empresas con posiciones activas a tasa variable, como libor, han percibido la caída del valor de sus empresas producto de la reducción de las tasas de mercado.

Las altas volatilidades que presentan los instrumentos financieros, especialmente los de renta variable se deben a la incertidumbre, especulación entre otros factores, que los perfilan como los más susceptibles del mercado sin embargo el binomio rentabilidad - riesgo, señala que a mayor riesgo se obtendrá un mayor retorno de la inversión, siendo estos mucho más atractivos para los inversores.

La Superintendencia de Mercado de Valores (2011), informó que a Diciembre del 2011 el patrimonio administrado por el mercado peruano de fondos mutuos ascendió a US\$ 5,071.4 millones, registrando un descenso del 9,1% con respecto a diciembre del 2010. Este retroceso fue explicado por la incertidumbre vinculada a las elecciones presidenciales y, en cierta medida a la volatilidad de los mercados financieros.

En el 2011 los fondos de corto plazo fueron los únicos que tuvieron los mayores incrementos en su patrimonio administrado (US\$ 453.6 millones). Los otros tipos de fondos obtuvieron importantes caídas, siendo los fondos de renta deuda (US\$ 543.7 millones) los que presentaron la mayor disminución, seguidos de los Fondos de Renta Mixta (US\$ 347.4 millones).

Las variaciones en la rentabilidad de los Fondos Mutuos tienen origen en las grandes fluctuaciones del tipo de cambio, nivel de precios y en las falencias que presenta el mercado bursátil local como la falta de un sistema de negociación desarrollado, escasa liquidez de mercado y poca frecuencia de negociación que constituyen un alto potencial de grandes pérdidas.

Ante este contexto de riesgo y rendimiento es importante conocer las posibles pérdidas que pueden tener los fondos mutuos, ya que se han constituido como una nueva alternativa de inversión y ahorro no tradicional, cuyo patrimonio administrado a diciembre del 2012 ascendió a US\$ 7,054.9 millones, ofreciendo una mayor rentabilidad en comparación con otras opciones de ahorro. Según Rodríguez (2012), “La tasa de crecimiento promedio anual desde el 2001 hasta el 2011 es de 37% para los fondos mutuos, en comparación al 14% para los depósitos en el sistema bancario y de 26% para las AFP”.

Por lo anteriormente expuesto, la presente investigación es de gran utilidad para la toma de decisiones financieras, ya que tiene por objetivo determinar la máxima pérdida que pueden sufrir los fondos mutuos de renta variable en condiciones normales de mercado, analizando sus rentabilidades y utilizando la metodología de valor en riesgo, comparando dos de sus formas de cálculo, la medición paramétrica (varianza-covarianza) y no paramétrica (Simulación Histórica), de los cuales se analizó sus resultados y diferencias.

II. MARCO TEORICO

2.1. Antecedentes

Un estudio realizado por Gando, Molina y Yapur en Ecuador sobre el valor en riesgo aplicado a los fondos de inversión en el 2009, determinó la máxima pérdida que puede tener los fondos de pensiones y cesantías Porvenir S.A mediante el Método Histórico y la Simulación de Montecarlo calculando el VaR de manera quincenal desde el 15 de Agosto del 2000 hasta el 15 de Mayo del 2004, concluyendo que el Valor en Riesgo es una medida de control de mucha utilidad para la administración de fondos de inversión, especificando que la aplicación de cualquiera de los métodos proporciona un buen indicador al momento de elegir un fondo de inversión. En el 2005, Alonso y Arcos realizaron una investigación sobre la evaluación del desempeño de las diferentes metodologías del Valor en riesgo (Enfoque Paramétrico, Semi Paramétrico y No Paramétrico) para un portafolio representativo en 7 países latinoamericanos; se emplearon los rendimientos de los índices de las Bolsa de Argentina, Brasil, Colombia, Chile, México, Perú y Venezuela; concluyendo que no existe un método que se comporte mejor que los demás.

En Costa Rica, una investigación realizada por Morera (2009) acerca de la determinación del riesgo en los fondos de pensiones mediante la aplicación de valor en riesgo, analizó y comparó la metodología Simulación Histórica, Delta Normal y Simulación de Montecarlo concluyendo que ante la evidencia empírica de que algunos activos no siguen una distribución normal, la Metodología Simulación Histórica es la más conveniente aplicar en la superintendencia de pensiones. Una conclusión similar obtuvo Escobar (2009) en su trabajo de investigación sobre las carteras colectivas de Colombia en donde analiza y confronta los resultados obtenidos por el Método Varianza – Covarianza y Simulación Histórica, determinando que el enfoque de la Simulación Histórica es el

más adecuado puesto que no realiza supuestos para suavizar la distribución de los retornos.

Sin embargo Ospina y Tangarife (2008) hicieron un estudio sobre la medición del VaR en los portafolios de acciones colombianos, precisando que el Método de Montecarlo puede considerarse como la mejor opción para cuantificar el VaR, debido a que es el más exacto y completo si se desarrolla correctamente. Un resultado similar se obtuvo en la investigación desarrollada por Galli y Guesmi (2008) acerca del Valor en Riesgo en los fondos mutuos en Tunes, analizaron y compararon el Método de Simulación Histórica, Delta Normal y Simulación de Montecarlo aplicado a los 14 fondos mutuos de renta mixta, concluyendo que el Método de Simulación Histórica subestima el riesgo, mientras que el Método Delta Normal lo sobre evalúa, quedando en un punto medio los resultados obtenidos por la simulación de Montecarlo que es menos optimista que la Simulación Histórica y menos pesimista que el Método Delta Normal.

Por otro lado, Jerez (2009) realizó una investigación sobre la aplicación del VaR para determinar la gestión de riesgo de liquidez en la mutualista Pichincha, mediante la aplicación del enfoque histórico y paramétrico, se obtuvo que el VaR Paramétrico brinda un alcance menor que el VaR Histórico, sin embargo esta cobertura es la necesaria para administrar las posibles salidas de efectivo, permitiendo a la administración optimizar la rentabilidad de sus fondos. No obstante, un estudio realizado por Flores en el 2009, sobre el análisis comparativo del Valor en Riesgo entre administradoras de fondos para el retiro en México, afirma que el Método Varianza – Covarianza es uno de los procedimientos más adecuados para la medición del riesgo al que se está expuesto por la volatilidad de los precios; Sin embargo el mismo autor recomienda la utilización del Método Montecarlo, porque permite capturar la falta de simetría y el exceso de curtosis de las distribuciones empíricas.

2.2. Bases teórico – Científicas

Según Costa (2004). Un Fondo Mutuo de Inversión en Valores es un patrimonio común constituido por aportes voluntarios de personas naturales o jurídicas denominados partícipes. Este patrimonio se divide en cuotas iguales, cuyo valor cambia diariamente en función al comportamiento del mercado; Por otro lado, los fondos mutuos otorgan la posibilidad de acceder a una inversión diversificada y a una gestión especializada a través de una sociedad administradora de fondos mutuos (SAFM) y bajo la supervisión de la Superintendencia de Mercado y Valores (SMV).

Los Fondos Mutuos en el Perú se han convertido en una emergente alternativa de inversión y ahorro, que en los últimos años ha sufrido un proceso de masificación dado por el crecimiento económico del país. Los inversionistas prefieren este instrumento financiero ya que ofrece una rentabilidad superior en comparación con otras opciones financieras (cuentas de ahorro, Plazo fijo). Un estudio realizado por la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC, 2011), afirma que durante el periodo 2006-2011, el patrimonio administrado por los Fondos Mutuos ha presentado un comportamiento positivo, tanto en soles como en dólares, con excepción del año 2008, en el que se produjo una caída como consecuencia de los efectos negativos que ejerció la crisis económica – financiera internacional sobre los mercados a nivel global.

De esta manera a febrero del 2011, el patrimonio administrado en moneda nacional ascendió a S/. 5,787 millones, cifra que significó un aumento de 274% en comparación con la cifra reportada al cierre del 2006. En cuanto al número de participantes en el mercado de fondos mutuos ha seguido una tendencia similar y al término de febrero del 2011 ascendió a 286,345, lo que significa un aumento del 72% en comparación con lo alcanzado en diciembre del 2006.

Al finalizar el año 2011, la industria de Fondos Mutuos se vio afectada por la coyuntura política (elecciones presidenciales) que suscitó en el primer semestre del año; esta situación originó que el patrimonio administrado de US\$5,792.1 millones registrados en diciembre del 2010 se redujera a US\$5,071.4 millones a diciembre del 2011; teniendo un déficit del 9. 1%, así lo demuestra un estudio realizado por Cussato (2012).

Sin embargo en el 2012 los Fondos Mutuos se han recuperado rápidamente, logrando que el capital administrado supere los US\$ 6000 millones.(Rebolledo 2012). “En lo que va del 2012, el patrimonio ha aumentado cerca del 20%, a US\$ 6,100; mientras que en número de partícipes, el alza ha sido de casi el 12%, a 296,000. Y las perspectivas de crecimiento se perfilan entre US\$ 6,500 y US\$ 7,000 millones; y en partícipes, terminaremos en alrededor de 300,000”.

En la industria de Fondos Mutuos existe tres tipos de fondos, los inversionistas con un perfil de riesgo conservador optarán por invertir en los fondos de renta fija, cuya volatilidad es mínima. Por otro lado, los inversionistas moderados estarán atraídos por los Fondos Mixtos que combinan inversiones en renta fija y variable; y por último, los fondos de renta variable, los más rentables y riesgosos del mercado. Según Alva (2012); enero ha sido el mes en el que los Fondos Mutuos de Renta Variable alcanzaron un rendimiento mayor al 6% en promedio, siendo los más rentables en comparación con los depósitos a plazo y cuentas de ahorro, así lo afirmó la consultora de Mercado de Capitales, Inversiones y Finanzas (MCIF) encargada de realizar dicho informe.

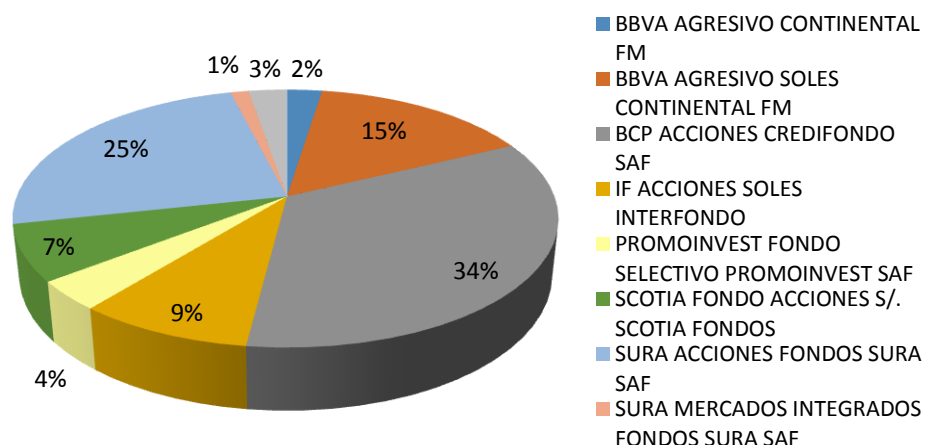


Figura N°1: Industria de Fondos Mutuos de Renta Variable en el Perú en el 2012.

Fuente: SMV

Elaboración propia

Los principales Fondos Mutuos de Renta Variable según el patrimonio administrado los constituyen los fondos BCP Acciones, Sura acciones, BBVA Agresivo Soles, IF acciones soles, lo cuales representan el 83% de la Industria de fondos mutuos de Renta Variable.

En Latinoamérica, la inversión en Fondos Mutuos ha tenido una rápida expansión en los últimos años. (Czarnowski ,2013) "La industria de Fondos Mutuos en la región latinoamericana ha experimentado un crecimiento anual compuesto del 21,3% en los cinco años que van de 2008 a 2012, finalizando 2012 con 1,1 billones de dólares en activos manejados". Por otro lado, ante el crecimiento de las economías emergentes latinoamericanas se espera que la industria de fondos mutuos en la región se incremente en 1.8 billones de dólares en el 2016, así lo afirmó Latin Asset Management en el 2012.

En toda decisión financiera, el riesgo es un componente constante que busca ser minimizado para atenuar las potenciales pérdidas que puede sufrir un instrumento financiero; debido a ello en los últimos años la administración de riesgos se ha convertido en uno de los temas más importantes para las instituciones financieras, ya que desean mejorar su desempeño y medir cuantitativamente el riesgo de sus productos financieros. De igual manera, cuando un inversionista desea colocar su capital en una cartera colectiva, el desempeño de los activos se enmarca en un contexto de riesgo y rendimiento, de allí se desprende la importancia de la gestión del riesgo en los fondos mutuos, especialmente en los de renta variable.

Alonso, J.C y Berggrun, L (2010). "La medición y gestión del riesgo es una disciplina relativamente nueva, que ha surgido con gran dinamismo después de episodios de inestabilidad y crisis financieras que se presentaron en las décadas del ochenta y noventa"; la palabra clave en la gestión de riesgo es la incertidumbre puesto que, no sabemos, si cuando realizamos una actividad financiera se materializará un riesgo. (AMV, 2010). Según la superintendencia de Banca y entidades financieras de Bolivia (2003), las empresas están expuestas a tres tipos de riesgos: los de negocios, los estratégicos y los financieros.

Los Riesgos de Negocios son aquellos que se asumen a fin de crear ventajas competitivas y agregar valor para los accionistas. Ello involucra el mercado en el cual se desarrolla la empresa y comprende las innovaciones tecnológicas, diseño del producto y mercadotecnia.

El Riesgo Estratégico surge cuando se dan cambios importantes en la economía o en el entorno político, como: expropiaciones y nacionalizaciones. Para la empresa es difícil cubrir este tipo de riesgo y solo lo puede lograr a través de la diversificación de las líneas de negocios y de los mercados utilizados.

Los Riesgos Financieros están relacionados con las posibles pérdidas de los mercados generadas principalmente por movimientos en las variables como: tasa de interés, tipos de cambio, precio de las acciones y de mercancías (commodities). Existen diferentes tipos de riesgos financieros, el tipo de riesgo que se usará en el presente trabajo de investigación es el Riesgo de Mercado.

En lo que refiere a Jori3n (2007) el riesgo de mercado se deriva de cambios en los precios de los activos y pasivos financieros; utilizando posiciones abiertas para su medici3n; es decir el riesgo de mercado depende de las condiciones de riesgo de los precios; que a pesar de la diversificaci3n de la cartera es dif3cil minimizarlo (Gitman, 2000). El riesgo de mercado junto con el riesgo de tasa de inter3s son los que m3s interesan en la administraci3n financiera. (Villanueva y Ponce, 1998).

Seg3n Knop, Ordo3as y Vidal (2004), El Riesgo de Mercado, es la exposici3n que impl3citamente se asume en posicionamientos adoptados en los mercados financieros, inherentes a cambios en los valores de cuatro grandes grupos de activos financieros:

- Renta variable: acciones, 3ndices, derivados sobre estos, etc.
- Tipos de inter3s: dep3sitos, bonos, derivados sobre estos, etc.
- Tipo de cambio: compra venta de divisas, derivados sobre estos, etc.
- Commodities: compra venta materias primas, oro, petr3leo, etc.

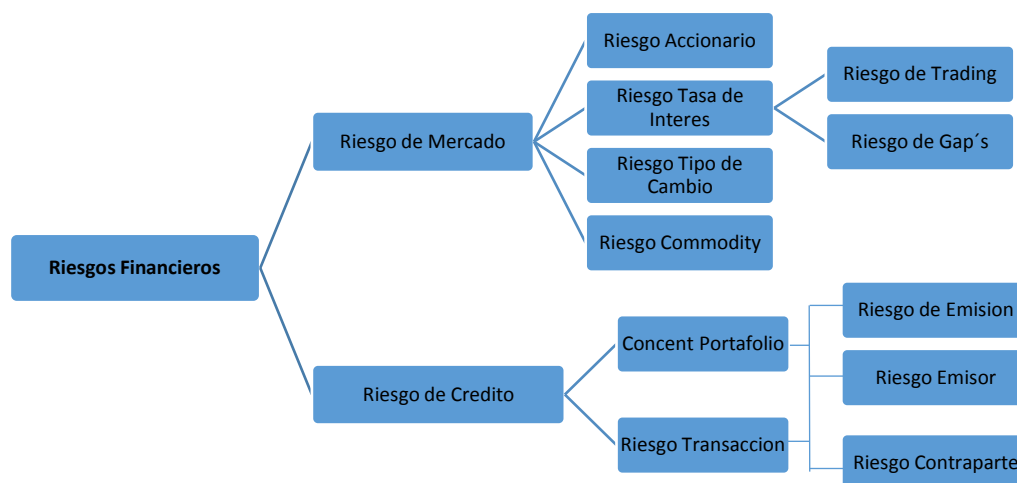


Figura N° 2: Tipos de Riesgos

Fuente: Nacional Financiera (2007)

La Metodología Valor en Riesgo, es una medida de amplia aceptación en el mercado financiero internacional ya que fue planteada por el banco estadounidense JP Morgan como un modelo que permite medir cuantitativamente los riesgos de mercado en instrumentos financieros. Al observar las grandes ventajas que proporcionaba esta metodología, el Acuerdo de Basilea lo convirtió en un estándar mundial. Así lo indica Rivera (2010), “La importancia de este indicador ha llegado al grado que el Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria anunciara en abril de 1995 que los requerimientos de capital para bancos comerciales se realizaran con base en el VaR”.

Según Flores (2009), La Metodología de Valor en Riesgo permite cuantificar el riesgo de mercado de un activo o portafolio de inversión. Con el desarrollo del VaR se tiene una mejor estimación de la pérdida que puede llegar a tener un portafolio de inversión, las instituciones financieras y las empresas.

El Valor en Riesgo (más conocido como VaR), se define como la máxima pérdida monetaria que puede tener un activo financiero o una cartera de activos en un intervalo de tiempo determinado, bajo condiciones normales del mercado ante un nivel de confianza dado.

Según Díaz (2006), el Valor en Riesgo es un método para cuantificar la exposición al riesgo de mercado por medio de técnicas estadísticas permite conocer la pérdida máxima que podría registrar un portafolio en condiciones normales, en un determinado intervalo de tiempo y con un cierto nivel de confianza estadística.

$$\text{Prob}(L_h \leq \text{Var}_{(h,p)}) = p$$

h: horizonte de tiempo

p: Probabilidad umbral

L_h : Pérdida máxima esperada para el horizonte h.

La técnica de Valor en Riesgo es un nivel de pérdida del activo o la cartera que se analizó, tal que la probabilidad “ α ” de que la pérdida exceda esta cantidad en un periodo de tiempo dado, corresponde a un cierto nivel de confianza. El analista fija de antemano el nivel de confianza con que él va a trabajar y el periodo de tiempo en el que puede ocurrir la pérdida máxima de los activos financieros. A partir de estos dos parámetros, el VaR corresponde al cuantil asociado al nivel de confianza fijado, de la distribución de probabilidades de pérdidas y ganancias que puede tener el portafolio, en un horizonte de tiempo y bajo condiciones normales de mercado. (Banco de México, 2005)

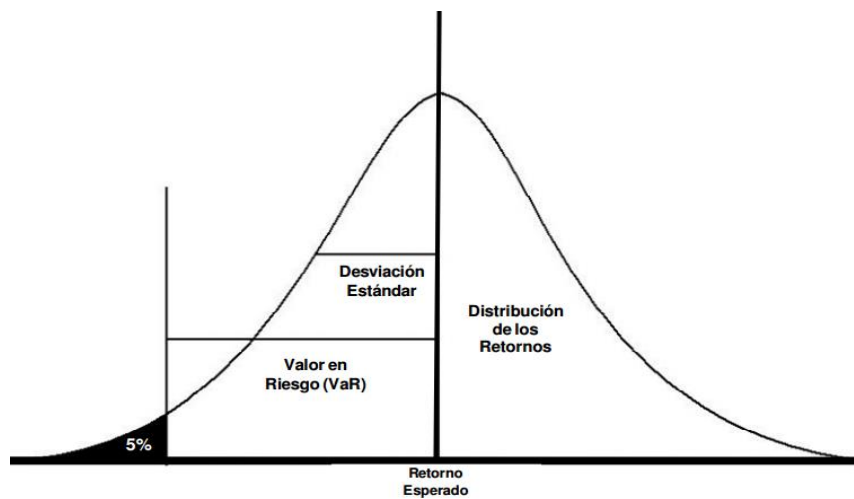


Figura N° 3: Valor en Riesgo

Fuente: Banco de México.

Tanto el horizonte de tiempo como el nivel de confianza son escogidos dependiendo del uso que se le vaya a dar al VaR. Generalmente, el nivel de confianza usado se encuentra entre 95% y 99%.

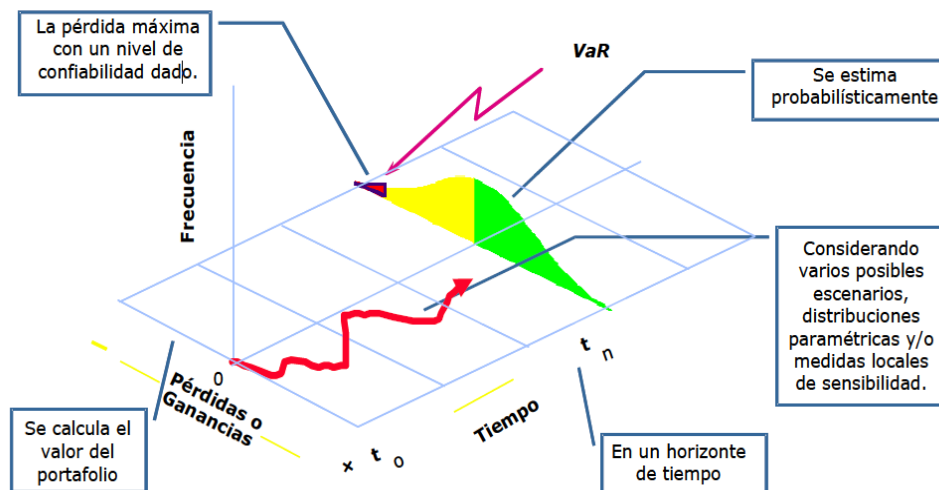


Figura N°4: Análisis del Valor en Riesgo

Fuente: Banco de México

Las principales ventajas del VaR según Rivera (2010) son:

- Es una medida de riesgo universal, ya que puede ser aplicado a cualquier tipo de activo o fuente de riesgo.
- Es un método simple, tiene una fácil interpretación.
- Es completo, resume en un solo número, en unidades monetarias, las posibles fuentes de riesgo de mercado existentes en un portafolio.

Las principales desventajas de la metodología Valor en Riesgo son:

(Feria y Oliver, 2006), El VaR es una medida que necesita ser definida bajo algunos parámetros una de ellas es la estabilidad, lo cual supone que la estimación del VaR se da en condiciones normales de mercado, este principio excluye la existencia de escenarios extremos caracterizados por una alta volatilidad como por ejemplo una crisis financiera.

Además Artzner, et al. (1997,1990) afirman que el Valor en Riesgo representa un percentil de la distribución de pérdidas y ganancias excluyendo lo que pueda ocurrir fuera de este parámetro. Por otro lado, el VaR ha sido criticado cuando las distribuciones de las pérdidas no se distribuyen normalmente originando problemas de subaditividad debido a la existencia de colas largas o por la falta de continuidad de las distribuciones.

III. METODOLOGIA

3.1. Diseño de la investigación

El presente trabajo de investigación es de tipo descriptiva porque busca analizar el comportamiento de los fondos Mutuos de Renta Variable, determinado las máximas pérdidas que pueden sufrir sus portafolios. Según Méndez (2001) “El estudio descriptivo identifica características del universo de investigación, señala formas de conducta y actitudes, establece comportamientos concretos, descubre, comprueba y analiza las variables de la investigación”.

También, es no experimental porque no se construye ninguna situación sino que se observan, situaciones tal como se dan en su contexto natural, no provocadas intencionalmente. (Hernández, Fernández y Baptista, 2003)

3.2. Población, Muestra de Estudio y Muestreo

La muestra con la que se trabajó son los cuatro principales Fondos Mutuos de Renta Variable en el Perú (ver Anexo N° 01), obteniendo de la Superintendencia de Mercado y Valores la composición mensual de sus carteras desde marzo 2007 hasta diciembre del 2012, estableciendo dos periodos de estudios Pre - crisis (Marzo 2007 – junio 2008) y Post- crisis (junio 2009 – Diciembre 2012).

Tabla N° 1: Composición del Portafolio de los Fondos Mutuos de Renta

FONDOS	PRE CRISIS	POST CRISIS
BBVA Agresivo Soles	39 acciones	52 acciones
BCP Acciones	35 acciones	63 acciones
SURA Acciones	41 acciones	54 acciones
IF Acciones Soles	43 acciones	69 acciones

Variable

3.3. Métodos, técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.3.1. Metodologías de Valor en Riesgo (VaR)

Modelo VaR Paramétrico: Método Varianza - Covarianza

Según Ospina y Tangarife (2008) Este método supone que el rendimiento de todos los activos está distribuido normalmente. Por lo tanto, el rendimiento del portafolio también sigue esta distribución, ya que es una combinación lineal de sus componentes ponderados por su importancia dentro de la cartera. La implementación de este método es bastante sencilla debido a que el algoritmo para calcularlo inicia con la definición de la matriz de varianzas y covarianzas, y con la ponderación actual de los instrumentos se procede a calcular el VaR para el portafolio especificado, considerando el nivel de significancia establecido (Monge, 2003).

$$VaR = F \times S \times \sigma_p \times \sqrt{t}$$

El Método Varianza - Covarianza se calcula de la siguiente forma:

$$\sigma_p = \sqrt{[w]^T [\Sigma] [w]}$$

Dónde:

$$[\Sigma] = [\sigma][C][\sigma]$$

F = factor que define el nivel de confianza

t = Horizonte de tiempo en que se desea ajustar el VaR.

[w] = vector de pesos de las posiciones del portafolio (n x 1)

$[w]^T$ = vector traspuesto de los precios de las posiciones del portafolio (1 x n)

$[\Sigma]$ = matriz de varianza – covarianza que incluye las correlaciones entre los valores del portafolio (n x n).

$[C]$ = matriz de correlaciones de los rendimientos de los activos del portafolio.

σ_p = Volatilidad del portafolio (1 x 1).

S = valor del portafolio.

$[\sigma]$ = Matriz de desviación estándar

VaR = Valor en Riesgo.

Modelo VaR No Paramétrico: Método de Simulación Histórica

En este modelo no se realiza ningún supuesto sobre la distribución de los rendimientos ni sobre el comportamiento de los parámetros, en su lugar se usan herramientas como la simulación, con la cual se asume que la distribución de los rendimientos futuros se puede derivar de la distribución de los rendimientos históricos.

El método de Simulación Histórica se calcula de la siguiente manera:

1. Se establece la secuencia de tiempo de los precios de los activos que componen la cartera.
2. Se calculan los rendimientos de los precios con la ecuación N°1 y la participación del activo en el portafolio con la ecuación N°2
3. Se halla el rendimiento de la cartera para lo cual se multiplica el rendimiento de cada activo por su respectivo peso en el portafolio.

$$R_p = r_1 * w_1 + r_2 * w_2 + \dots + r_i * w_i$$

R_p = Rendimiento del Portafolio

$r_{1...i}$ = Rendimiento de cada activo que compone el portafolio.

$w_{1...i}$ = Peso de cada activo en el portafolio.

4. Se calcula el valor del portafolio bajo diferentes escenarios

$$P_e = V_0 (1 + R_p)$$

P_e = Portafolio bajo diferentes escenarios.

V_0 = Valor del portafolio

R_p = Rendimiento del portafolio.

5. A partir de la distribución originada con estos posibles valores que puede tomar el portafolio, se encuentra el valor de corte que asegure que el 1%(para un nivel de confianza del 99%) o el 5% (para un nivel de confianza del 95%) de los valores del portafolio están por debajo de él; este valor se puede calcular mediante la función percentil de excel.
6. Finalmente se calcula el VaR que es la diferencia entre el valor de corte y el valor actual de la cartera.

3.3.2. Instrumentos de recolección de datos

- a) **Fuentes de Información:** la información se obtuvo de fuentes secundarias, para ello se tomó en cuenta los reportes mensuales emitidos por la SMV y memorias anuales de las empresas que componen la cartera de los fondos mutuos de renta variable.
- b) **Instrumentos de recolección de datos:** los instrumentos de recolección de datos se basó en recabar información de las fuentes antes mencionadas.
- c) **Técnicas de recolección de datos:** la técnica utilizada para la recolección de información teórica fue el uso de trabajos de investigación, bibliotecas virtuales como Proquest y Repec, libros y páginas de internet; y para la obtención de la base de datos se recurrió a fuentes virtuales (SMV).

3.4. PROCESAMIENTO DE DATOS.

El análisis de los Fondos Mutuos de Renta Variable tiene como punto de partida la elaboración de los cuadros con las cotizaciones mensuales de los diferentes activos que componen su cartera, estableciendo dos periodos, Pre crisis (Marzo 2007- Junio 2008) y Post crisis (Junio 2009 – Diciembre 2012). Se omite el periodo entre Julio del 2008 hasta Junio del 2009, debido a que el método de Valor en Riesgo no es un buen estimador en situaciones extremas como la crisis financiera internacional que tuvo repercusión en el mercado financiero peruano a mediados del 2008. (Ver Anexo N°02 - 05)

Luego se calculó el rendimiento mensual de cada activo que compone el portafolio para cada Fondo de Renta Variable estudiado así se obtuvo las ganancias o pérdidas mensuales por activo. (Ver Anexo N°6 - 9). Según (De Lara, 2008) El rendimiento de un activo o portafolio es el cambio de valor que se registra en un periodo con respecto a su valor inicial y es expresado generalmente en porcentaje.

$$R_I = \frac{\Delta Valor}{Valor_{inicial}} = \frac{Valor_{final} - Valor_{inicial}}{Valor_{inicial}} * 100 \dots \dots \dots \text{(Ecuación N°1)}$$

Después se estableció la participación o el peso mensual de cada activo en el portafolio según su inversión y se expresó en porcentaje.

$$W_i = \frac{I_i}{TI} * 100 \dots \dots \dots \text{(Ecuación N°2)}$$

W_i = Participación del activo i en la cartera

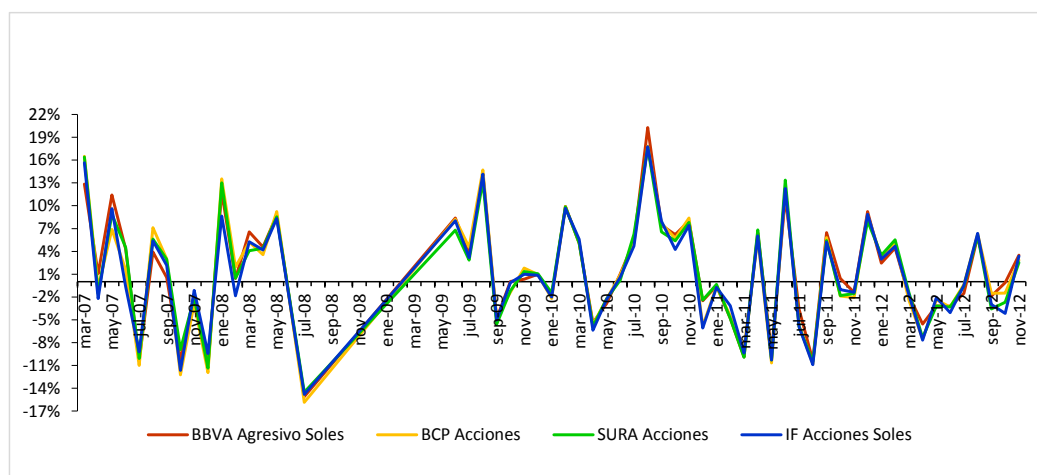
I_i = Inversión en el activo i

TI = Monto total invertido en la cartera

Posteriormente se obtuvo las participaciones mensual de cada componente de la cartera para cada uno de los fondos analizados (Ver Anexo N°10 - 13).

IV. RESULTADOS Y DISCUSION

Los Fondos Mutuos en los últimos años se han convertido en un instrumento de inversión muy rentable, teniendo más de 293 000 participantes al 2012, se han configurado como una fuente de rentabilidad atractiva para los inversionistas, siendo los Fondos Mutuos de Renta Variable los más vulnerables a los repentinos cambios de los factores financieros que influyen en el mercado bursátil.



**Figura N° 05: Rendimiento de los Fondos Mutuos de Renta Variable
2007 - 2012**

Fuente: SMV

Elaboración Propia

El rendimiento de los Fondos Mutuos de Renta Variable en el Perú durante el periodo 2007-2012 tienen un comportamiento altamente volátil, ya que aproximadamente el 70% del portafolio está compuesta por activos de empresas mineras que están consideradas dentro del segmento más riesgoso del mercado de capitales local. También se observa que a partir de mayo del 2008 hubo un descenso en los retornos mensuales acentuándose más en el mes de julio, dicha tendencia se define a la baja para los siguientes meses, lográndose recuperar en julio del 2009. Esta situación es explicada por la crisis financiera internacional que tuvo origen en Estados Unidos a fines del 2007.

En la dinámica de la industria de Fondos Mutuos de Renta Variable se contempló que los cuatro principales fondos mostraron una tendencia similar en cuanto a la rentabilidad de su portafolio, puesto que invierten aproximadamente el 90% en el mercado local y el 10% en el exterior sin embargo en ciertos meses algunos fondos obtuvieron un mayor o menor rendimiento en relación a los otros fondos participantes en la industria. Así tenemos que en Julio del 2008 el fondo Bcp acciones tuvo una perdida mayor en comparación con los fondos restantes; una situación similar se dio en agosto del 2010 donde el fondo BBVA agresivo soles tuvo la mayor ganancia de la industria. Las diferentes magnitudes en el rendimiento de los Fondos de Renta Variable se deben principalmente al grado diversificación de su cartera que hace a unos más proclives que a otros en cuanto a cambios en los distintos sectores económicos en donde participa su portafolio.

VaR METODO NO PARAMETRICO

Para el cálculo del VaR No Paramétrico se definió un valor actual del portafolio de S/.100 000,000 (Cien millones de soles). Obteniendo los siguientes resultados:

TABLA N° 2 : RESUMEN CALCULO VaR NO PARAMETRICO

Cifras expresadas en millones de soles

BBVA AGRESIVO SOLES				SURA ACCIONES			
PARAMETROS				PARAMETROS			
Alfa (α)		1%		Alfa (α)		1%	
Nivel de Confianza ($1-\alpha$)		99%		Nivel de Confianza ($1-\alpha$)		99%	
Datos del Fondo Mutuo (2007-2008)		Datos del Fondo Mutuo (2009-2012)		Datos del Fondo Mutuo (2007-2008)		Datos del Fondo Mutuo (2009-2012)	
Valor Inicial (V0)	100	Valor Inicial (V0)	100	Valor Inicial (V0)	100	Valor Inicial (V0)	100
Valor de Corte (Vc)	89.08	Valor de Corte (Vc)	87.86	Valor de Corte (Vc)	88.83	Valor de Corte (Vc)	87.86
VaR - Pre Crisis		VaR - Post Crisis		VaR - Pre Crisis		VaR - Post Crisis	
V0 - Vc =		10.92	V0 - Vc =	12.14	V0 - Vc =		11.17
							12.13

BCP ACCIONES				IF ACCIONES			
PARAMETROS				PARAMETROS			
Alfa (α)		1%		Alfa (α)		1%	
Nivel de Confianza ($1-\alpha$)		99%		Nivel de Confianza ($1-\alpha$)		99%	
Datos del Fondo Mutuo (2007-2008)		Datos del Fondo Mutuo (2009-2012)		Datos del Fondo Mutuo (2007-2008)		Datos del Fondo Mutuo (2009-2012)	
Valor Inicial (V0)	100	Valor Inicial (V0)	100	Valor Inicial (V0)	100	Valor Inicial (V0)	100
Valor de Corte (Vc)	86.09	Valor de Corte (Vc)	87.03	Valor de Corte (Vc)	88.67	Valor de Corte (Vc)	88.66
VaR - Pre Crisis		VaR - Post Crisis		VaR - Pre Crisis		VaR - Post Crisis	
V0 - Vc =		13.91	V0 - Vc =	12.97	V0 - Vc =		11.33
							11.34

Elaboración Propia

En el análisis No paramétrico de los cuatro Fondos Mutuos de Renta Variable en el periodo pre crisis (2007 – 2008), con una probabilidad del 1% y bajo condiciones normales de mercado se espera tener una pérdida máxima mensual de S/. 10 918,672.2 para el fondo BBVA Agresivo Soles; S/. 11 167,955.78 para el fondo SURA Acciones; S/. 13 914,668.06 para el fondo BCP Acciones y S/. 11 331,124.00 para el fondo IF Acciones. En este periodo se observó que el VaR mensual de la industria de renta variable en promedio asciende a S/. 11 833,105.02.

Para el periodo post crisis (2009 – 2012), bajo los mismos parámetros se estimó una pérdida máxima mensual de S/. 12 143,871.74 para el fondo BBVA Agresivo Soles, S/ 12 131,900.70 para el fondo SURA Acciones; S/. 12 968,911.79 para el fondo BCP Acciones y S/. 11 337,936.94 para el fondo IF Acciones. En este intervalo de tiempo el VaR promedio mensual en los fondos mutuos analizado fue de S/ 12 145,655.29.

Además se puede apreciar que el fondo Bcp acciones es el más riesgoso en ambos periodos, teniendo una pérdida máxima mensual de S/. 13 914,668.06 durante el intervalo 2007-2008 y S/. 12 968,911.79 para el tramo que comprende desde el 2009 hasta el 2012.

El análisis comparativo de ambos periodos determinó que existe una mínima diferencia entre el VaR de pre crisis y post crisis, lo que significa que las máximas pérdidas encontradas tienen un comportamiento semejante bajo condiciones de estabilidad en el mercado cumpliéndose el supuesto que propone la simulación histórica, las variaciones futuras de los precios de mercado responden a una función de distribución equivalente a la que generó las observaciones históricas.

VaR METODO PARAMETRICO

Para el cálculo del VaR paramétrico se definió un valor actual del portafolio de S/.100 000,000 (Cien millones de soles). Obteniendo los

TABLA N°3: RESUMEN CALCULO VaR PARAMETRICO

Cifras expresadas en millones de soles

BBVA AGRESIVO SOLES				SURA ACCIONES			
PARAMETROS				PARAMETROS			
Alfa (α)		1%		Alfa (α)		1%	
Nivel de Confianza ($1-\alpha$)		99%		Nivel de Confianza ($1-\alpha$)		99%	
Datos del Fondo Mutuo (2007-2008)		Datos del Fondo Mutuo (2009-2012)		Datos del Fondo Mutuo (2007-2008)		Datos del Fondo Mutuo (2009-2012)	
Nivel de Confianza (99%)	2.326	Nivel de Confianza (99%)	2.326	Nivel de Confianza (99%)	2.326	Nivel de Confianza (99%)	2.326
Horizonte de Tiempo	1 mes	Horizonte de Tiempo	1 mes	Horizonte de Tiempo	1 mes	Horizonte de Tiempo	1 mes
Varianza	0.005	Varianza	0.004	Varianza	0.005	Varianza	0.003
Desviación Estándar	0.071	Desviación Estándar	0.061	Desviación Estándar	0.070	Desviación Estándar	0.053
VaR - Pre Crisis		VaR - Post Crisis		VaR - Pre Crisis		VaR - Post Crisis	
VaR = 16.44		VaR = 14.27		VaR = 16.17		VaR = 12.32	

BCP ACCIONES				IF ACCIONES SOLES			
PARAMETROS				PARAMETROS			
Alfa (α) =		1%		Alfa (α)		1%	
Nivel de Confianza ($1-\alpha$) =		99%		Nivel de Confianza ($1-\alpha$)		99%	
Datos del Fondo Mutuo (2007-2008)		Datos del Fondo Mutuo (2009-2012)		Datos del Fondo Mutuo (2007-2008)		Datos del Fondo Mutuo (2009-2012)	
Nivel de Confianza (99%)	2.326	Nivel de Confianza (99%)	2.326	Nivel de Confianza (99%)	2.326	Nivel de Confianza (99%)	2.326
Horizonte de Tiempo	1 mes	Horizonte de Tiempo	1 mes	Horizonte de Tiempo	1 mes	Horizonte de Tiempo	1 mes
Varianza	0.007	Varianza	0.004	Varianza	0.005	Varianza	0.003
Desviación Estándar	0.085	Desviación Estándar	0.065	Desviación Estándar	0.072	Desviación Estándar	0.051
VaR - Pre Crisis		VaR - Post Crisis		VaR - Pre Crisis		VaR - Post Crisis	
VaR = 19.67		VaR = 15.12		VaR = 16.76		VaR = 11.76	

siguientes resultados:

Elaboración propia

El cálculo paramétrico realizado a los cuatro principales fondos de renta variable en el periodo de Pre crisis, con una probabilidad del 1% y bajo condiciones normales de mercado, se prevé tener una perdida máxima mensual de S/. 16 442,246.62 para el fondo BBVA agresivo soles; S/.19 669,289.17 para el fondo BCP acciones; S/.16 168, 271.45 para el fondo sura acciones y S/.16 757, 874.10 para el fondo IF acciones soles. En este intervalo de tiempo, se contempló que el VaR promedio mensual asciende a S/.17 259, 420.34.

Durante el periodo post crisis, bajo los mismo parámetros se estimó una pérdida máxima mensual de S/.14 270,477.01 para el fondo BBVA Agresivo soles; S/.15 122, 561.89 para el fondo Bcp acciones; S/.12 315 672.68 para el fondo Sura acciones y S/.11 755, 769.38 para el fondo IF acciones soles. El VaR promedio mensual obtenido durante este periodo de tiempo fue de S/. 13 366,120.24.

También se observó que Bcp acciones es el fondo que tiene mayores pérdidas; S/. 19 669,289 .17 para el periodo (2007 – 2008) y S/. 15 122,561.89 para el intervalo (2009-2012).

Comparando ambos periodos se estimó que el VaR de pre crisis tiene una mayor pérdida que el de Post crisis, debido al aumento en la composición de la cartera de los fondos de renta variable para el periodo (2009- 2012). Así tenemos que para los fondos BBVA Agresivo soles y Sura acciones sus portafolios aumentaron en 13 activos; BCP acciones incremento su portafolio en 28 activos e IF acciones agrego 26 activos a su portafolio.

La Simulación Histórica es un método de fácil elaboración e interpretación, ya que se basa en el análisis histórico de los precios de los activos y su participación en el portafolio de los fondos mutuos de renta variable. Los resultados obtenidos del método No paramétrico cumplen con la condición de que la distribución de los rendimientos futuros será semejante a la distribución que generó los rendimientos históricos permitiendo analizar el portafolio en su comportamiento real, y facilita la estimación de algunos casos extremos. Sin embargo, el comportamiento pasado no siempre refleja el comportamiento futuro, ya que no se tiene la certeza, que el contexto actual en el que se desarrolla el mercado bursátil será el mismo en un plazo más prolongado.

La metodología Varianza – Covarianza, es de fácil implementación computacional puesto que solo se requieren los rendimientos de los activos para determinar la matriz de varianza – covarianza, que combinado con la varianza y desviación estándar se tiene como resultado la máxima pérdida del portafolio. Sin embargo este modelo supone una distribución normal de los rendimientos limitando su análisis en situaciones extremas ya que en la realidad los rendimientos no tienen un comportamiento establecido.

Los resultados hallados en el primer periodo son más elevados respecto al siguiente intervalo de tiempo, porque la composición del portafolio en el periodo 2009–2012 se incrementó como una respuesta ante la crisis financiera internacional del 2008.

Asimismo el efecto diversificador de la cartera tiene un mayor impacto para el método Varianza – Covarianza respecto al método de Simulación Histórica, puesto que la primera técnica toma en cuenta el grado de correlación existente entre los activos que conforman el portafolio, mientras que el segundo método no considera la relación que existe entre las acciones de la cartera.

TABLA N°4: COMPARACION DE LOS MÉTODOS PARA CUANTIFICAR EL VAR

VARIABLE	MÉTODOS	
	VARIANZA COVARIANZA	SIMULACION HISTORICA
Distribución	Normal	No normal
Variaciones en el tiempo	Sí	No
Medida de eventos extremos	No	Un poco
Uso de correlaciones	Si	No
Fácil Implementación	Si	Sí
Cobertura	Poca	Amplia

V. CONCLUSIONES

Los Fondos Mutuos en el Perú son instrumentos financieros que en los últimos años han tenido un desempeño altamente rentable, convirtiéndose así en una nueva alternativa de inversión para los agentes económicos. Siendo los Fondos de Renta Variable los más rentables y vulnerables de la industria, en el periodo (2007 – 2012) se observó que tuvieron una alta volatilidad ya que aproximadamente el 70% de su portafolio está compuesta por activos de empresas mineras que están consideradas dentro del segmento más riesgoso del mercado de capitales local.

El VaR estimado por el método de Simulación Histórica para los periodos analizados cumple el supuesto de que la distribución de rendimientos históricos refleja el comportamiento del portafolio en un futuro inmediato. Así tenemos que la máxima pérdida promedio mensual estimada para el periodo de pre crisis (2007 – 2008) asciende a S/. 11 833,105.02, que aproximadamente representa el 12% del valor de la cartera de los Fondos de Renta Variable, mientras que en el intervalo de tiempo 2009 – 2012 se obtuvo una pérdida mensual de S/ 12 145,655.29, que también representa el 12% del valor de la cartera. Sin embargo no siempre el contexto actual se va a replicar en el futuro, ya que el mercado bursátil no tiene un comportamiento permanente. Además, este método permite analizar al portafolio de los Fondos de Renta Variable en su comportamiento real, teniendo una amplia cobertura que en algunos casos puede estimar situaciones extremas.

Los resultados obtenidos por el método Varianza – Covarianza son distintos en ambos periodos analizados, debido al aumento de la composición del portafolio en respuesta a la crisis financiera del 2008. De este modo tenemos que la máxima pérdida promedio mensual durante el periodo 2007 – 2008 fue de S/.17 259, 420.34 que representa el 17% del valor de la cartera, mientras que en el tramo 2009 – 2012 se estimó una pérdida máxima mensual de S/. 13 366,120.24, que a diferencia del periodo anterior representa el 13% del valor de la cartera de los Fondos de Renta Variable. Sin embargo, esta técnica mide los rendimientos en distribuciones normales limitando su análisis para un caso particular, que no siempre refleja su comportamiento real.

En el análisis comparativo de ambos métodos podemos ver que el efecto de diversificación tiene mayor influencia en el método Varianza – Covarianza ya que este incluye el análisis correlacional entre los componentes de cada portafolio.

VI. RECOMENDACIONES

En el estudio realizado se ha comprobado que el método de Valor en riesgo es una buena medida para determinar las pérdidas que puede sufrir un portafolio con un cierto nivel de significancia, bajo un determinado periodo de tiempo y en condiciones normales de mercado. Sin embargo, no toma en cuenta los periodos de crisis, dado que superan los parámetros antes descritos. Por ello se recomienda la metodología del Condicional VaR, que propone estimar la pérdida potencial esperada superando las expectativas del VaR.

Las pérdidas máximas obtenidas de los métodos paramétricos y no paramétricos deben ser contrastadas con una prueba de *stresstesting* que permita determinar el VaR en situaciones extremas.

Ante las pérdidas máximas halladas por el VaR de los Fondos de Renta Variable se recomienda invertir en dichos instrumentos en el largo plazo ya que en un plazo menor se obtendrían pérdidas elevadas.

VII. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

Alonso, J.C. , y Arcos, M.(2005) *Valor en Riesgo: Evaluacion del desempeño de diferentes metodologías para 7 países latinoamericanos*. Bogota : Departamento de Economía - Universidad ICESI.

Alonso, J. C. y Berggrun, L.(2010) *Introducción al análisis de riesgo financiero*. Cali, Colombia: Serie ciencias administrativas y económicas, Universidad ICESI.

Alva, M. (6 de Febrero del 2012). *Quince fondos mutuos dieron rendimiento superior al 6%*. Gestión. Recuperado de <http://e.gestion.pe/128/impres/pdfs/2012/02/06/24251.pdf>

Artzner, P., Delbaen, F., Eber, J. y Heath, .D (1997) *“Thinking coherently”, Risk*, 10 (11),68-71.

Artzner, P., Delbaen, F., Eber, J. y Heath, .D (1999) *“Coherent Measures of Risk”,Mathematical Finance*, 9 (3), 203- 228.

Asociacion de Bancos del Perú. (2011) *Industria de fondos mutuos viene cobrando dinamismo en el Perú*, N°6.

Autoregulador del Mercado de Valores (2010). *Conozca los riesgos del mercado de valores*. AMV N°2. Bogota.

Banco de Mexico. (2005) *Definiciones Basicas de Riesgo*. Mexico.

Costa, L. (2004) *Fondos mutuos en el Perú – una revisión de los últimos acontecimientos*. Equilibrium clasificadora de riesgo.

Cussato, H. (2012) . *Mercado de Fondos mutuos en el Peru* . Apoyo & Asociados, 1-5.

Czarnowski, N. (2013) *Latin American Distribution Dynamics 2013*. Cerulli associate.

De Lara, A. (2005) *Medicion y Control de Riegos Financieros* . Mexico, D.F: Editorial Limusa.

Diaz , E.(2006) *Teoria del Riesgo*. Bogota: Goba! Ediciones.

Escobar , A. M. (2010) *Carteras Colectivas de Colombia : Calculo de Valor en Riesgo* .(Tesis Magister),Universidad Icesi, Cali , 2010.

Feria. M. y Oliver, M.D (2006). *Más allá del Valor en riesgo (VeR): El VeR Condicional*, Revista Europea de Dirección y Economía, 16 (2), 61-70.

Flores, L.A. (2009) *Análisis comparativo del valor en riesgo entre administradoras de fondos para el retiro que operan en México. El caso de la sociedad de inversión especializada en fondos para el retiro básica 2 de*

Banamex, Bancomer, Banorte Generali e Inbursa. (Tesis de maestría), Instituto Politécnico Nacional, D.F., México.

Gallali, M, y Guesmi, A. (2008) *Value at Risk in mutual funds, wich methodology of estimation.* 2ème Conférence Euro-Africaine en Finance et Economie. Escuela politecnica de Tunez. Jendouba, Tunez.

Gando, P.; Molina, M. y Yapur, P. (2009). *Valor en riesgo aplicado a los fondos de inversión.* (Tesis de pregrado) Escuela Superior Politécnica del Litoral, Ecuador.

Gitman, L. (2000). *Fundamentos de administración financiera.* México: Pearson.

Hernández, R.; Fernández, C. y Baptista, P. (2003) *Metodología de la Investigación.* México: Mc Graw – Hill. Tercera edición.

Jerez, C. A.(2009) *Gestión de riesgo de liquidez en mutualista pichincha – metodología var para determinar la volatilidad las fuentes de fondeo.* (Tesis de maestria). Universidad Andina Simon Bolívar ,Quito.

Jorion, P. (2007). *Bank Trading Risk and Systemic Risk*, The National Bureau of Economic Research. EE.UU.

Knop, R; Vidal,J y Ordas, R (2004), *Medición de riesgo mercado y crédito.* Madrid: Editorial Ariel.

Latin asset management (2012) *La industria de fondos mutuos en Latinoamérica podría llegar a 1,8 billones de dólares en 2016.* Nueva York.

Méndez, C.(2001) *Metodología, Diseño y Desarrollo del Proceso de Investigación,* Colombia :Editorial Mc Graw Hill. Tercera Edición.

Monge, J. (2003). *Evaluación del uso de la Metodología Valor en Riesgo como elemento de medición y administración de Riesgo de Mercado de los Fondos de Pensión Obligatorios en Costa Rica.*

Morera, Ana (2002) .*VAR: Una opción para medir el riesgo de mercado en los fondos de pensiones.* (NT-2002-02) Costa Rica: Superintendencia de pensiones de Costa Rica.

Nacional Financiera (2007). *Valor en riesgo como una herramienta de administración de riesgo.* México: Nacional financiera

Ospina, V. y Tangarife, V. (2008) *Medición del VaR en los portafolios de acciones – Mercado Colombiano.* (Tesis de pregrado) Universidad Tecnológica de Pereira. Risaralda , Pereira.

Ponce, J; Villanueva, J (1998). *Evaluación de riesgos*. IV Reunión de auditores internos de Banca Central. Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos – CEMLA. Cartagena de Indias, Colombia.

Rebolledo, P.(17 de septiembre del 2012) *Patrimonio de fondos mutuos alcanzaría los US\$ 7,000 millones este año*. Gestion. Recuperado de <http://gestion.pe/tu-dinero/patrimonio-fondos-mutuos-alcanzaria-us-7000-millones-este-ano-2012454>.

Rivera, D.(2010) *Valor en Riesgo: Metodologías para su estimacion*. (Tesis de pregrado) Universidad Autónoma Chapingo. Texcoco, Mexico.

Rodriguez, A. (9 de Octubre de 2012). *Industria de los fondos mutuos: Recientes tendencias*. Recuperado de <http://www.usmp.edu.pe/novedades/index.php?pag=novedades179>

Superintendencia de Banca y entidades financieras de Bolivia (20 de Julio 2003) *Administración de riesgo*. Carta informativa semanal N°745.

Superintendencia de Mercado de Valores (2011). *Memoria Anual 2011*. Lima.

VIII. ANEXOS

ANEXO N°01: Principales Fondos de Renta Variable en el Perú

N°	FONDOS MUTUOS QUE INVIERTEN EN RENTA VARIABLE	ADMINISTRADORA
1	BBVA AGRESIVO SOLES	CONTINENTAL FM
2	BCP ACCIONES	CREDIFONDO SAF
3	IF ACCIONES SOLES	INTERFONDO
4	SURA ACCIONES	FONDOS SURA SAF

Fuente: SMV

Elaboración propia.

ANEXO N° 02: Cotizaciones del Fondo Mutuo BBVA Agresivo Soles

COTIZACIONES		ACCIONES BUENAVENTURA ADR (US2044481040)	ACCIONES ISHARES PERU	ACCIONES MAPLE ENERGY (IE00B1FRPX03)	ACCIONES SOUTHERN (US84265V1052)	ADR BUENAVENTURA, BANCO DEPOSITARIO: BANK OF NEW YORK (BWN)	ALICORP S.A.	ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A. (AHC1)	AUSTRAL GROUP S.A. (AUSTRAC1)	BANCO CONTINENTAL (CONTINC1)	CANDENTE RESOURCE CORP. JR	CEMENTO ANDINO S.A. CI	CEMENTOS LIMA S.A. (CEMLIMC1)	SCOTIABANK PERU S.A.A. CB (SCOTIAC1)	SCOTIABANK PERU S.A.A. UP	SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A. (CVERDEC1)	SOCIEDAD MINERA EL BROCAL S.A.(BROCALC1)	SOCIEDAD MINERA EL BROCAL S.A.(BROCALH1)	SOCIEDAD MINERA LA CIMA S.A. CM (LACIMAC1)	SOCIEDAD MINERA LA CIMA S.A. IM	SOUTHERN PERU COPPER CORPORATION	UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA (UNACEMC1)	VOLCAN COMPANIA MINERA S.A.A. "B" PREFERENCIAL (VOLCABC1)
2009	jun-09	72.34	0.00	12.04	61.53	0.00	1.63	0.00	0.33	7.83	0.00	550.00	27.00	0.00	0.00	57.80	36.50	0.00	0.00	1.56	0.00	0.00	2.54
	jul-09	77.79	0.00	12.03	76.92	0.00	1.75	0.00	0.35	8.95	0.00	655.00	28.00	0.00	0.00	68.02	45.01	0.00	0.00	2.07	0.00	0.00	2.69
	ago-09	74.50	0.00	12.42	83.32	0.00	2.02	0.00	0.37	10.10	0.00	720.00	28.05	0.00	0.00	69.14	41.98	0.00	0.00	2.52	0.00	0.00	2.78
	sep-09	101.51	0.00	11.70	88.48	0.00	2.15	0.00	0.42	12.40	5.21	719.00	32.00	141.00	0.00	69.19	41.00	0.00	2.64	2.60	0.00	0.00	3.71
	oct-09	0.00	0.00	0.00	0.00	97.58	2.15	0.00	0.34	12.35	5.13	680.00	32.00	145.00	0.00	66.27	42.50	0.00	2.44	2.44	91.56	0.00	3.43
	nov-09	0.00	0.00	0.00	0.00	115.63	2.37	0.00	0.30	11.62	5.12	655.00	29.10	138.50	0.00	69.98	44.00	0.00	2.55	2.50	100.34	0.00	3.55
	dic-09	0.00	0.00	0.00	0.00	95.39	2.75	0.00	0.28	9.05	5.44	650.00	28.60	146.40	0.00	67.33	44.00	0.00	2.42	2.34	95.59	0.00	3.58
2010	ene-10	0.00	0.00	0.00	0.00	89.91	2.72	0.00	0.27	8.50	5.20	671.00	28.58	147.50	0.00	65.69	42.00	0.00	2.65	2.62	76.06	0.00	3.60
	feb-10	0.00	0.00	0.00	0.00	95.70	2.73	0.00	0.27	7.92	5.05	670.00	28.00	138.00	0.00	63.78	39.00	0.00	2.64	2.55	83.60	0.00	3.35
	mar-10	0.00	0.00	0.00	0.00	88.01	3.30	0.00	0.30	8.42	5.34	712.00	35.00	157.00	0.00	68.71	45.56	0.00	2.55	2.50	90.00	0.00	3.42
	abr-10	0.00	0.00	0.00	0.00	93.68	3.48	0.00	0.32	8.29	5.20	765.00	36.90	155.50	0.00	71.52	44.50	0.00	2.65	2.57	87.10	0.00	3.31
	may-10	0.00	0.00	0.00	0.00	102.37	3.30	0.00	0.28	7.30	5.11	720.00	34.00	149.00	0.00	67.11	39.74	0.00	2.36	2.33	83.83	0.00	3.05
	jun-10	0.00	0.00	0.00	0.00	108.62	3.41	0.00	0.27	6.67	5.02	707.00	34.00	146.00	24.97	64.99	43.50	0.00	2.23	2.20	74.99	0.00	2.75
	jul-10	0.00	0.00	0.00	0.00	108.96	3.52	0.00	0.25	6.50	4.93	670.00	33.00	142.70	21.67	67.30	40.25	0.00	2.12	2.05	88.64	0.00	2.88
	ago-10	0.00	0.00	0.00	0.00	115.61	3.70	0.00	0.26	7.00	4.84	720.00	33.30	149.00	27.97	67.68	40.70	0.00	2.45	2.33	84.54	0.00	3.05
	sep-10	0.00	0.00	0.00	0.00	125.92	0.00	0.00	0.00	8.56	5.34	800.00	41.00	160.00	38.97	83.61	40.90	0.00	2.60	2.50	0.00	0.00	3.55
	oct-10	0.00	130.64	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8.75	5.68	970.00	41.50	160.50	39.47	97.89	50.00	0.00	2.75	2.68	119.71	0.00	3.30
	nov-10	0.00	134.83	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8.00	5.85	1060.00	44.00	166.40	0.00	116.13	52.00	0.00	3.07	3.00	118.77	0.00	3.55
	dic-10	0.00	141.82	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7.70	5.14	1200.00	48.50	178.00	0.00	151.93	57.50	0.00	3.54	3.46	135.78	0.00	3.84
2011	ene-11	0.00	134.26	0.00	0.00	113.62	0.00	0.00	0.00	7.49	5.90	1130.00	47.00	174.50	0.00	146.87	54.50	0.00	3.40	3.36	124.21	0.00	3.95
	feb-11	0.00	131.97	0.00	0.00	129.47	0.00	0.00	0.00	7.05	5.94	1190.00	44.95	170.00	0.00	138.71	59.50	0.00	3.52	3.38	117.40	0.00	4.14
	mar-11	0.00	127.96	0.00	0.00	120.44	5.40	0.00	0.00	7.00	5.19	1180.00	39.00	170.00	0.00	126.98	52.50	0.00	0.00	0.00	112.88	0.00	3.95
	abr-11	0.00	118.04	0.00	0.00	117.56	5.30	0.00	0.27	6.15	4.51	920.00	36.00	155.00	0.00	111.44	39.80	0.00	0.00	0.00	105.69	0.00	3.10
	may-11	0.00	120.86	0.00	0.00	122.10	5.40	0.00	0.29	6.76	4.57	900.00	38.00	157.00	0.00	110.15	41.50	0.00	0.00	0.00	95.64	0.00	3.23
	jun-11	0.00	103.39	0.00	0.00	104.38	5.40	0.00	0.29	5.80	0.00	830.00	33.10	145.05	0.00	94.82	37.50	0.00	0.00	0.00	90.34	0.00	2.77
	jul-11	0.00	115.09	0.00	0.00	113.04	5.97	0.00	0.33	6.39	0.00	860.00	36.90	158.00	0.00	121.55	50.00	0.00	0.00	0.00	97.35	0.00	3.20
	ago-11	0.00	113.94	0.00	0.00	127.69	5.33	0.00	0.32	6.00	0.00	745.00	33.80	159.90	0.00	108.52	45.03	41.00	0.00	0.00	92.08	0.00	3.00
	sep-11	0.00	97.25	0.00	0.00	104.65	5.50	0.00	0.27	5.00	0.00	670.00	31.00	142.70	0.00	94.23	0.00	38.50	0.00	0.00	69.30	0.00	2.55
	oct-11	0.00	106.56	0.00	0.00	110.75	6.00	0.00	0.30	5.75	0.00	630.00	30.90	147.98	0.00	98.77	46.00	38.00	0.00	0.00	83.02	0.00	2.65
	nov-11	0.00	110.32	0.00	0.00	105.70	5.93	0.00	0.27	5.53	0.00	590.00	32.00	140.00	0.00	96.12	45.20	33.00	0.00	0.00	84.05	0.00	3.24
	dic-11	0.00	103.45	0.00	0.00	103.36	6.00	0.00	0.28	5.51	0.00	585.00	30.40	136.50	0.00	97.06	48.00	32.00	0.00	0.00	81.37	0.00	2.99
2012	ene-12	0.00	0.00	0.00	0.00	114.17	6.00	0.00	0.29	6.01	0.00	710.61	34.30	137.03	0.00	102.82	51.07	34.00	0.00	0.00	92.73	0.00	3.52
	feb-12	0.00	0.00	0.00	0.00	108.23	6.54	8.61	0.28	6.42	0.00	808.41	36.50	140.51	0.00	110.46	50.00	0.00	0.00	0.00	86.90	0.00	3.53
	mar-12	0.00	0.00	0.00	0.00	106.81	6.79	7.12	0.30	6.76	0.00	1005.00	37.40	141.56	0.00	112.12	51.54	0.00	0.00	0.00	84.24	0.00	3.69
	abr-12	0.00	0.00	0.00	0.00	108.81	7.16	7.20	0.00	6.67	0.00	0.00	38.50	142.31	0.00	108.02	52.80	0.00	0.00	0.00	86.07	0.00	3.18
	may-12	0.00	0.00	0.00	0.00	106.28	6.77	6.20	0.00	5.99	0.00	0.00	36.20	137.80	0.00	99.94	47.50	0.00	0.00	0.00	77.23	0.00	3.08
	jun-12	0.00	0.00	0.00	0.00	98.82	7.00	6.91	0.00	5.99	0.00	0.00	37.60	0.00	0.00	95.99	44.50	0.00	0.00	0.00	80.74	0.00	3.00
	jul-12	0.00	0.00	0.00	0.00	95.67	6.79	6.62	0.00	6.15	0.00	0.00	37.30	0.00	0.00	0.00	41.43	0.00	0.00	0.00	84.21	0.00	2.87
	ago-12	0.00	0.00	0.00	0.00	89.12	6.78	6.49	0.00	6.32	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	38.52	0.00	0.00	0.00	84.29	2.71	2.76
	sep-12	0.00	0.00	0.00	0.00	100.62	6.95	6.52	0.00	6.69	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	108.34	0.00	0.00	0.00	0.00	88.93	2.94	2.92
	oct-12	0.00	0.00	0.00	0.00	92.37	7.35	6.29	0.00	6.43	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	108.93	0.00	0.00	0.00	0.00	98.72	3.09	2.59
	nov-12	0.00	0.00	0.00	0.00	84.43	8.03	0.00	0.00	6.10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	97.99	0.00	0.00	0.00	0.00	94.38	3.18	2.44
	dic-12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8.27	0.00	0.00	6.66	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	96.97	0.00	0.00	0.00	0.00	96.41	3.19	2.59

ANEXO N° 03: Cotizaciones del Fondo Mutuo BCP Acciones

COTIZACIONES		ACC ADRS USD - COMPAÑIA DE MINAS BUENAVENTURA S.A. (US2044481040)	ACC ADRS USD - VALE SA (US91912E1055)	ACC COMUNES USD - APPLE INC	ACC COMUNES USD - CANDENTE GOLD CORPORATION	ACC COMUNES USD - CREDICORP LTD.	ACC COMUNES USD - FREEPORT MC MORAN COOPER & GOLD	ACC COMUNES USD - GOOGLE INC-CL.A	ACC COMUNES USD - NEWMONT MINING CORP.	ACC COMUNES USD - PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	ACC COMUNES USD - SCHLUMBE RGER LIMITED	ACC COMUNES USD - SOUTHERN COPPER CORPORATION	ACC COMUNES USD - WEATHERFO RD INTL LTD	ADR BUENAVENT URA BANCO DEPOSITARI O: BANK OF NEW YORK	RIO ALTO MINING LIMITED (RIO)	SCOTIABANK PERU S.A.A. CB	SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A.	SOCIEDAD MINERA EL BROCAL S.A.	SOCIEDAD MINERA EL BROCAL S.A.	SOCIEDAD MINERA LA CIMA S.A. CM	SOCIEDAD MINERA LA CIMA S.A. IM	SOUTHERN PERU COPPER CORPORATION	UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA (UNACEMC1)	VOLCAN COMPAÑIA MINERA S.A.A. "B" PREFERENCIAL
2009	jun-09	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	72.34	0.00	97.50	57.80	36.50	0.00	1.60	1.56	61.53	0.00	2.54
	jul-09	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	77.79	0.00	116.01	68.02	45.01	0.00	2.15	2.07	76.92	0.00	2.69
	ago-09	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	74.50	0.00	121.00	69.14	41.98	0.00	2.65	2.52	83.32	0.00	2.78
	sep-09	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	101.51	0.00	141.00	69.19	41.00	0.00	2.64	2.60	88.48	0.00	3.71
	oct-09	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	97.72	0.00	145.00	70.69	42.50	0.00	2.44	2.44	91.56	0.00	3.43
	nov-09	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	115.63	0.00	137.50	70.04	43.50	0.00	2.41	2.40	100.34	0.00	3.53
	dic-09	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	96.72	0.00	146.40	67.33	44.00	0.00	2.42	2.34	95.10	0.00	3.58
2010	ene-10	0.00	0.00	0.00	2.54	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	89.91	0.00	147.50	65.69	42.00	0.00	2.65	2.62	76.06	0.00	3.60
	feb-10	0.00	0.00	0.00	2.33	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	95.70	0.00	138.00	63.78	39.00	0.00	2.64	2.55	83.60	0.00	3.35
	mar-10	0.00	0.00	0.00	2.13	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	88.01	0.00	157.00	68.71	45.56	0.00	2.55	2.50	90.00	0.00	3.42
	abr-10	0.00	0.00	0.00	2.10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	93.68	0.00	155.50	71.52	44.50	0.00	2.65	2.57	87.10	0.00	3.31
	may-10	0.00	0.00	0.00	1.38	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	102.37	0.00	149.00	67.11	39.74	0.00	2.36	2.33	83.83	0.00	3.05
	jun-10	0.00	0.00	0.00	1.76	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	108.62	0.00	146.00	64.99	43.50	0.00	2.23	2.20	74.99	0.00	2.75
	jul-10	0.00	0.00	0.00	2.03	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	88.64	0.00	108.96	0.00	142.70	67.30	40.25	0.00	2.12	2.05	88.64	0.00	2.88
	ago-10	0.00	0.00	0.00	1.73	0.00	0.00	0.00	171.49	0.00	0.00	84.54	0.00	115.61	0.00	149.00	67.68	40.70	0.00	2.45	2.33	84.54	0.00	3.05
	sep-10	0.00	0.00	0.00	2.11	0.00	0.00	0.00	175.05	0.00	0.00	97.88	0.00	125.92	0.00	160.00	83.61	40.90	0.00	2.60	2.50	97.88	0.00	3.55
	oct-10	0.00	0.00	0.00	2.25	0.00	0.00	0.00	170.22	0.00	0.00	119.71	0.00	147.93	0.00	160.50	97.89	50.00	0.00	2.75	2.68	119.71	0.00	3.30
	nov-10	0.00	0.00	0.00	2.21	0.00	0.00	0.00	166.64	0.00	0.00	118.77	0.00	143.44	0.00	166.40	116.13	52.00	0.00	3.07	3.00	118.77	0.00	3.55
	dic-10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	172.51	0.00	0.00	136.88	0.00	137.49	0.00	178.00	151.93	57.50	0.00	3.54	3.46	136.88	0.00	3.84
	ene-11	0.00	96.52	0.00	0.00	288.93	0.00	0.00	152.61	0.00	246.61	124.21	65.73	113.62	0.00	174.50	146.87	54.50	0.00	3.40	3.36	0.00	0.00	3.95
2011	feb-11	0.00	94.96	979.88	0.00	278.67	0.00	1701.69	153.33	92.81	259.17	117.40	87.08	129.47	0.00	170.00	138.71	59.50	0.00	3.52	3.38	0.00	0.00	4.14
	mar-11	120.44	93.48	976.87	0.00	294.12	155.71	1644.69	152.99	77.83	261.41	112.88	0.00	120.44	0.00	170.00	126.98	52.50	0.00	4.20	4.20	112.88	0.00	3.95
	abr-11	117.56	94.23	987.82	0.00	272.31	155.23	1535.07	165.36	85.76	253.21	105.69	0.00	117.56	0.00	155.00	111.44	39.80	0.00	0.00	0.00	105.69	0.00	3.10
	may-11	122.10	0.00	0.00	0.00	280.54	142.91	0.00	156.56	77.24	0.00	95.64	0.00	122.10	0.00	157.00	110.15	41.50	0.00	0.00	0.00	95.64	0.00	3.23
	jun-11	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	104.38	0.00	145.05	94.82	37.50	37.50	0.00	0.00	90.34	0.00	2.77
	jul-11	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	113.04	0.00	158.00	121.55	50.00	45.00	0.00	0.00	97.35	0.00	3.20
	ago-11	0.00	0.00	1049.28	0.00	0.00	128.45	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	127.69	0.00	159.90	108.52	45.03	41.00	0.00	0.00	92.08	0.00	3.00
	sep-11	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	84.44	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	104.65	0.00	142.70	94.23	41.40	38.50	0.00	0.00	69.30	0.00	2.55
	oct-11	0.00	0.00	1095.29	0.00	0.00	108.94	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	110.75	0.00	147.98	98.77	46.00	38.00	0.00	0.00	83.02	0.00	2.65
	nov-11	0.00	0.00	1031.90	0.00	0.00	106.92	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	105.70	0.00	140.00	96.12	45.20	33.00	0.00	0.00	84.05	0.00	3.24
	dic-11	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	99.19	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	103.36	0.00	136.50	97.06	48.00	32.00	0.00	0.00	81.37	0.00	2.99
	ene-12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	114.17	0.00	137.03	102.82	51.07	34.00	0.00	0.00	92.73	0.00	3.52
	feb-12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	113.91	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	108.23	0.00	140.51	110.46	50.00	36.50	0.00	0.00	86.90	0.00	3.53
	mar-12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	101.47	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	106.81	0.00	141.56	112.12	51.54	35.92	0.00	0.00	84.24	0.00	3.69
2012	abr-12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	101.03	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	108.81	11.45	142.31	106.02	52.60	36.00	0.00	0.00	86.07	0.00	3.18
	may-12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	86.82	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	106.28	11.08	137.80	99.94	47.50	32.00	0.00	0.00	77.23	0.00	3.08
	jun-12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	91.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	98.82	10.42	137.90	95.99	44.50	30.13	0.00	0.00	80.74	0.00	3.00
	jul-12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	88.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	95.67	11.49	138.17	97.25	41.43	27.00	0.00	0.00	84.21	0.00	2.87
	ago-12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	94.24	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	89.12	13.05	137.25	96.56	38.52	26.50	0.00	0.00	84.29	2.71	2.76
	sep-12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	102.83	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.62	13.67	138.20	108.34	39.89	25.00	0.00	0.00	88.93	2.94	2.92
	oct-12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.77	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	92.37	14.67	138.00	106.93	37.09	24.00	0.00	0.00	98.72	3.09	2.59
	nov-12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	84.43	13.13	136.41	97.99	36.32	23.15	0.00	0.00	94.38	3.18	2.44
	dic-12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	87.23	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	91.72	12.78	136.60	96.97	34.75	22.99	0.00	0.00	96.41	3.19	2.59

ANEXO N° 04: Cotizaciones del Fondo IF Acciones

COTIZACIONES		ACCIONES INTERGROUP FINANCIAL SERVICES CORP. (PAF5626F1020)	ADR BUENAVENTURA, BANCO DEPOSITARIO: BANK OF NEW YORK	AK STEEL HOLDING CORPORATION (US0015471081)	ALICORP S.A.	Apple Inc (AAPL)	AUSTRAL GROUP S.A. (AUSTRAC1)	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. (BBVA)	BANCO BRADESCO S.A. (59460303)	BANCO CONTINENTAL (CONTINIC1)	BANCO SANTANDER (US05964H1059)	BANCO SANTANDER BRASIL (US05967A1079)	Bank Of America Corporation (US0605051046)	CEMENTO ANDINO S.A. C	CEMENTOS LIMA S.A. (CEMLIMC1)	CEMENTOS LIMA S.A. INV.	CEMENTOS PACASMAYO S.A. (CPACASC1)	CEMENTOS PACASMAYO S.A. (CPACASI1)	Cementos Pacasmayo SAA (CPAC)	CITIGROUP INC.	COMPAÑIA DE MINAS BUENAVENTURA S.A. (BUENAVC1)	COMPAÑIA MINERA ATACOCCHA S.A. OM (ATACOAC1)
2009	jun-09	42.45	72.34	0.00	1.63	0.0	0.33	0.0	0.0	7.83	0.00	0.00	0.00	0.00	27	2.7	3.28	0.00	0.00	0.00	71.51	3.13
	jul-09	42.1	77.79	0.00	1.75	0.0	0.35	0.0	0.0	8.95	0.00	0.00	0.00	655	28	2.8	3.05	2.18	0.00	0.00	76.65	3.1
	ago-09	47.17	74.5	0.00	2.02	0.0	0.37	0.0	0.0	10.1	0.00	0.00	0.00	720	28.05	2.75	3.56	2.35	0.00	0.00	75.85	3.05
	sep-09	0.0	101.51	0.00	2.15	0.0	0.42	0.0	0.0	12.4	0.00	0.00	0.00	719	32	3.2	3.32	3	0.00	13.95	101	2.65
	oct-09	0.0	97.58	0.00	2.15	0.0	0.34	0.0	0.0	12.35	0.00	0.00	0.00	680	32	3.2	3.38	3.1	0.00	11.89	100	2.6
	nov-09	58.75	115.63	0.00	2.37	0.0	0.29	0.0	0.0	11.4	0.00	0.00	0.00	655	28.5	2.97	2.96	3	0.00	0.00	117	0.0
2010	dic-09	62.85	96.72	0.00	2.75	0.0	0.28	0.0	0.0	9.05	0.00	0.00	0.00	0.00	28.6	2.8	3.2	3.15	0.00	9.56	96.3	2.3
	ene-10	63.4	89.91	0.00	2.72	0.0		0.0	0.0	8.5	0.00	0.00	0.00	671	28.58	2.86	3.27	3.38	0.00	0.00	92.2	2.45
	feb-10	57.8	95.7	0.00	2.73	0.0	0.27	0.0	0.0	7.92	0.00	0.00	0.00	670	28	2.75	3.1	3.05	0.00	0.00	95	2.22
	mar-10	63.11	88.01	0.00	3.3	0.0	0.3	0.0	0.0	8.42	0.00	0.00	0.00	712	35	3.52	3.75	3.54	0.00	0.00	88.9	2.15
	abr-10	63.37	93.68	47.71	3.48	0.0	0.32	37.4	0.0	8.29	35.15	0.00	0.00	765	35.9	3.59	4.95	4.75	0.00	0.00	0.00	2
	may-10	59.26	102.37	42.54	3.3	0.0	0.28	29.57	46.47	7.3	28.86	29.63	44.76	720	34	3.4	4.98	4.36	0.00	11.26	0.00	0.00
	jun-10	58.58	108.62	33.68	3.41	0.0	0.27	0.0	0.0	6.67	0.00	0.00	0.00	707	34	3.4	4.5	4.41	0.00	0.00	0.00	1.42
	jul-10	64.34	108.96	0.00	3.52	0.0	0.25	0.0	0.0	6.5	0.00	0.00	0.00	670	33	3.27	4.28	4.25	0.00	0.00	0.00	1.54
	ago-10	69.22	115.61	0.00	3.7	0.0	0.26	0.0	0.0	7	0.00	0.00	34.85	720	33.3	3.3	4.9	4.45	0.00	0.00	0.00	1.66
	sep-10	80.82	125.92	0.00	4.81	0.0	0.34	0.0	0.0	8.56	0.00	0.00	36.52	800	41	4.1	6.15	5.1	0.00	0.00	0.00	1.88
	oct-10	91.46	147.93	0.00	5.3	0.0	0.39	0.0	0.0	8.75	0.00	0.00	0.00	970	41.5	4.15	6.61	5.4	0.00	0.00	0.00	1.79
	nov-10	94.32	143.44	0.00	5.75	0.0	0.35	0.0	0.0	8	0.00	0.00	31.02	1060	44	4.43	7	6.4	0.00	11.9	0.00	1.48
2011	dic-10	101.38	137.49	0.00	6.3	0.0	0.36	0.0	0.0	7.7	0.00	38.19	37.46	1200	48.5	4.8	7.51	7.21	0.00	13.28	0.00	0.0
	ene-11	96.99	113.62	0.00	6.3	0.0	0.34	0.0	0.0	7.49	0.00	0.00	0.00	1130	47	4.71	7.95	7.3	0.00	0.00	0.00	1.69
	feb-11	79.9	129.47	0.00	5.72	0.0	0.34	0.0	0.0	7.05	0.00	0.00	0.00	1190	44.95	4.55	7.8	7.45	0.00	0.00	0.00	1.62
	mar-11	81.01	120.44	0.00	5.4	0.0	0.32	0.0	0.0	7	0.00	0.00	0.00	1180	39	3.98	6.88	6.85	0.00	0.00	0.00	0.00
	abr-11	79	117.56	0.00		0.0	0.27	0.0	57.07	6.15	0.00	0.00	0.00	920	34	3.4	5.75	5.61	0.00	0.00	0.00	0.00
	may-11	78.87	122.1	0.00	5.4	0.0	0.29	0.0	55.13	6.76	0.00	0.00	0.00	900	36	3.6	6.65	6.52	0.00	0.00	0.00	0.00
	jun-11	0.00	104.38	0.00	5.4	0.0	0.29	0.0	56.31	5.8	0.00	0.00	0.00	830	31.1	3.15	5.9	6	0.00	0.00	0.00	0.00
	jul-11	0.00	112.08	0.00	5.97	0.0	0.33	0.0	52.65	6.39	0.00	0.00	0.00	860	34.9	3.5	5.9	6.01	0.00	0.00	0.00	0.00
	ago-11	0.00	127.69	0.00	5.33	0.0	0.32	0.0	6	0.00	0.00	0.00	0.00	745	31.8	3.13	5	5.15	0.00	0.00	0.00	0.00
	sep-11	0.00	104.65	0.00	5.5	0.0	0.27	0.0	5	0.00	0.00	0.00	0.00	670	29	2.98	4.78	5.18	0.00	0.00	104.5	0.00
	oct-11	0.00	110.75	0.00	6	0.0	0.3	0.0	5.75	0.00	0.00	0.00	0.00	630	28.9	0.00	4.9	4.7	0.00	0.00	110	0.00
	nov-11	0.00	105.7	0.00	5.93	0.0	0.27	0.0	5.53	0.00	0.00	0.00	0.00	590	30	0.00	4.7	4.15	0.00	0.00	103.3	0.00
2012	dic-11	0.00	103.36	0.00	6	0.0	0.28	0.0	5.51	0.00	0.00	0.00	0.00	585	28.4	0.00	5.8	4.3	0.00	0.00	101.64	0.00
	ene-12	0.00	114.170	0.00	6.00	0.0	0.29	0.0	6.01	0.00	0.00	0.00	0.00	710.61	32.3	0.00	6.9	5.53	0.00	0.00	113.75	0.00
	feb-12	0.00	108.230	0.00	6.54	0.0	0.28	0.0	6.42	0.00	0.00	0.00	0.00	808.41	34.5	0.00	5.99	6	0.00	0.00	108.5	0.00
	mar-12	0.00	106.810	0.00	6.79	0.0	0.30	0.0	6.76	0.00	0.00	0.00	0.00	1,005	35.4	0.00	6.46	6	0.00	0.00	106.49	0.00
	abr-12	0.00	108.810	0.00	7.16	0.0	0.27	0.0	6.67	0.00	0.00	0.00	0.00	965	36.5	0.00	6.48	5.9	0.00	0.00	108.05	0.00
	may-12	0.00	106.280	0.00	6.77	0.0	0.23	0.0	5.81	0.00	0.00	0.00	0.00	920	34.2	0.00	5.78	5.8	0.00	0.00	106.36	0.00
	jun-12	0.00	98.820	0.00	7	0.0	0.21	0.0	5.99	0.00	0.00	0.00	0.00	997.25	35.6	0.00	5.45	5.8	27.27	0.00	98.44	0.00
	jul-12	0.00	95.670	0.00	6.79	0.0	0.21	0.0	6.15	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	35.3	0.00	4.95	5.8	24.58	0.00	94.5	0.00
	ago-12	0.00	89.120	0.00	6.78	0.0	0.25	0.0	6.32	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.88	5	0.0	0.00	89	0.00
	sep-12	0.00	100.620	0.00	6.95	0.0	0.26	0.0	6.69	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.86	5	29.57	0.00	98.65	0.00
	oct-12	0.00	92.370	0.00	7.35	0.0	0.23	0.0	6.45	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.85	4.75	30.71	0.00	92	0.00
	nov-12	0.00	84.430	0.00	8.03	215.61	0.21	0.0	6.10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6.45	0.0	32.65	0.00	83	0.00
	dic-12	0.00	91.720	0.00	8.27	193.89	0.21	0.0	6.66	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6.8	0.0	34.07	0.00	89.3	0.00

COTIZACIONES		ACC COMUNES USD- CANDENTE GOLD CORPORATIO N (CA13740H100 1)	ADR BUENAVENTU RA, BANCO DEPOSITARIO: BANK OF NEW YORK	ALICORP S.A.	ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A. (AIHC1)	AUSTRAL GROUP S.A. (AUSTRAC1)	BANCO CONTINENTAL (CONTINC1)	Barrick Gold Corp (ABX)	CANDENTE RESOURCE CORP. JR (DNT)	CEMENTO ANDINO S.A. CI (ANDINBC1)	CEMENTOS LIMA S.A. (CEMLIMC1)	CEMENTOS LIMA S.A. INV. (CEMLIMH)	CEMENTOS PACASMAYO S.A.(CPACAS C1)	CEMENTOS PACASMAYO S.A.(CPACASI 1)	COMPAÑÍA DE MINAS BUENAVENTU RA S.A. (BUENAVC1)	COMPAÑÍA MINERA ATACOCCHA S.A. CM (ATACOCAC1)	COMPAÑÍA MINERA ATACOCCHA S.A. CM (ATACOCB1)	COMPAÑÍA MINERA MILPO S.A. (MILPOC1)	CORPORACIO N ACEROS AREQUIPA S.A. (CORAREC1)	CORPORACIO N ACEROS AREQUIPA S.A. INV. (CORAREI1)	CORPORACIO N JOSE R. LINDLEY E HIJOS S.A.
2009	jun-09	0.00	72.52	1.63	0.00	0.33	7.83	0.00	4.41	550	27	2.7	3.28	2.3	0.00	3.13	1.51	0.00	0.00	1.88	0.58
	jul-09	0.00	77.79	1.75	0.00	0.35	8.95	0.00	5.4	655	28	2.8	3.05	2.18	0.00	3.1	1.55	0.00	0.00	1.95	0.79
	ago-09	0.00	74.5	2.02	0.00	0.37	10.1	0.00	5.18	720	28.05	2.75	3.56	2.35	0.00	3.05	1.53	0.00	0.00	1.83	0.89
	sep-09	0.00	101.51	2.15	0.00	0.42	12.4	0.00	5.21	719	32	3.2	3.32	3	0.00	2.65	1.42	0.00	0.00	2.05	0.94
	oct-09	0.00	97.58	2.15	0.00	0.34	12.35	0.00	5.13	680	32	3.2	3.38	3.1	0.00	2.6	1.53	0.00	0.00	1.75	0.9
	nov-09	0.00	115.63	2.37	0.00	0.29	11.4	0.00	5.12	655	28.5	2.97	2.96	3	0.00	2.4	1.37	0.00	0.00	1.67	0.87
2010	dic-09	0.00	96.72	2.75	0.00	0.28	9.05	0.00	5.44	650	28.6	2.8	3.2	3.15	0.00	2.3	1.61	0.00	2.02	1.85	0.89
	ene-10	0.00	89.91	2.72	0.00	0.27	8.5	0.00	5.2	671	28.58	2.86	3.27	3.38	0.00	2.45	1.85	0.00	2.08	1.96	1.09
	feb-10	0.00	95.7	2.73	0.00	0.27	7.92	0.00	5.05	670	28	2.75	3.1	3.05	0.00	2.22	1.77	0.00	2.04	1.91	0.98
	mar-10	0.00	88.01	3.3	0.00	0.3	8.42	0.00	5.34	712	35	3.52	3.75	3.54	0.00	2.15	1.8	0.00	2.32	2.19	1
	abr-10	0.00	93.68	3.48	0.00	0.32	8.29	0.00	5.2	765	35.9	3.59	4.95	4.75	0.00	2	1.7	7.9	3.07	2.57	1.04
	may-10	1.39	102.37	3.3	0.00	0.28	7.3	0.00	5.11	720	34	3.4	4.98	4.36	0.00	0.00	1.65	7.45	2.74	2.32	0.99
	jun-10	1.75	108.62	3.41	0.00	0.27	6.67	0.00	5.02	707	34	3.4	4.5	4.41	0.00	0.00	1.61	6.45	0.00	2.43	0.00
	jul-10	0.0	108.96	3.52	0.00	0.25	6.5	0.00	4.93	670	33	3.27	4.28	4.25	0.00	0.00	1.68	6.74	0.0	2.52	0.00
	ago-10	1.73	115.61	3.7	0.00	0.26	7	0.00	4.84	720	33.3	3.30	4.9	4.45	0.00	0.00	1.83	6.95	2.90	2.38	0.00
	sep-10	2.11	125.92	4.81	0.00	0.34	8.56	0.00	5.34	800	41.00	4.1	6.15	5.1	0.00	0.00	1.93	7.35	3.14	2.97	0.00
	oct-10	2.25	147.93	5.3	0.00	0.39	8.75	0.00	5.68	970	41.5	4.15	6.61	5.4	0.00	0.00	1.87	7.2	3.2	3.14	0.00
	nov-10	2.21	143.44	5.75	0.00	0.35	8	0.00	0.00	1060	44	4.43	7	6.4	0.00	0.00	1.6	7	3.41	3.33	0.00
2011	dic-10	2.84	137.49	6.3	0.00	0.36	7.7	0.00	0.00	1200	48.5	4.8	7.51	7.21	0.00	0.00	1.82	7.6	3.36	3.3	0.00
	ene-11	2.46	113.62	6.3	0.00	0.34	7.49	0.00	5.9	1130	47	4.71	7.95	7.3	0.00	0.00	1.82	7.4	4	3.6	0.00
	feb-11	2.4	129.47	5.72	0.00	0.34	7.05	0.00	6	1190	44.95	4.55	7.8	7.45	0.00	0.00	1.68	7.19	4.1	3.6	0.00
	mar-11	2.31	120.44	5.4	0.00	0.32	7	0.00	5.14	1180	39	3.98	6.88	6.85	0.00	0.00	1.6	6.85	4.2	3.25	0.00
	abr-11	2.06	117.56	5.3	0.00	0.27	6.15	0.00	4.57	920	31	2.6	5.75	5.61	0.00	0.00	1.91	6.32	3.55	2.58	0.00
	may-11	1.71	122.1	5.4	0.00	0.29	6.76	0.00	4.66	900	33	2.8	6.65	6.52	0.00	0.00	2.16	6.8	4.3	2.99	0.00
	jun-11	1.48	104.38	5.4	0.00	0.29	5.8	0.00	3.72	830	28.1	2.35	5.9	6	0.00	0.00	2.07	6.15	3.51	2.56	0.00
	jul-11	1.46	112.08	5.97	0.00	0.33	6.39	0.00	4.66	860	31.9	2.7	5.9	6.01	0.00	0.00		6.3	3.9	2.95	0.00
	ago-11	1.28	127.69	5.33	0.00	0.32	6	0.00	3.74	745	28.8	2.33	5	5.15	0.00	0.00	2.08	5.55	3.8	2.65	0.00
	sep-11	0.87	104.65	5.5	0.00	0.27	5	0.00	0.00	670	26	2.18	4.78	5.18	104.5	0.00	1.99	5	3.65	2.27	0.00
	oct-11	0.85	110.75	6	0.00	0.3	5.75	0.00	0.00	630	25.9	0.00	4.9	4.7	110	0.00	1.98	5.04	3.8	2.46	0.00
	nov-11	0.6	105.7	5.93	0.00	0.27	5.53	0.00	0.00	590	27	0.00	4.7	4.15	103.3	0.00	1.92	4.75	3.55	2.27	0.00
2012	dic-11	0.62	103.36	6	0.00	0.28	5.51	0.00	0.00	585	25.4	0.00	5.8	4.3	101.64	0.00	0.00	4.5	3.31	2.1	0.00
	ene-12	0.00	114.17	6	0.00	0.29	6.01	0.00	0.00	710.61	29.3	0.00	6.9	5.53	113.75	0.00	0.00	5.24	3.38	2.29	0.00
	feb-12	0.00	108.23	6.54	3.2	0.28	6.42	0.00	0.00	808.41	31.5	0.00	5.99	6	108.5	0.00	0.00	5.45	3.4	2.39	0.00
	mar-12	0.00	106.81	6.79	2.66	0.3	6.76	0.00	0.00	1005	32.4	0.00	6.46	6	106.49	0.00	0.00	5.3	3.66	2.73	0.00
	abr-12	0.00	108.81	7.16	2.7	0.27	6.67	0.00	0.00	965	33.5	0.00	6.48	5.9	108.05	0.00	0.00	5.08	3.6	2.6	0.00
	may-12	0.00	106.28	6.77	2.35	0.23	5.81	0.00	0.00	920	31.2	0.00	5.78	5.8	106.36	0.00	0.00	4.37	3.43	2.34	0.00
	jun-12	0.00	98.82	7	2.55	0.21	5.99	0.00	0.00	997.25	32.6	0.00	5.45	5.8	98.44	0.00	0.00	4.2	2.82	2.07	0.00
	jul-12	0.00	95.67	6.79	2.48	0.21	6.15	0.00	0.00	1000	32.3	0.00	4.95	5.8	94.5	0.00	1.63	3.88	2.73	1.76	0.00
	ago-12	0.00	89.12	6.78	2.47	0.25	6.32	0.00	0.00	1018.88	0.0	0.00	4.88	5	89	0.00	1.74	3.6	2.53	1.68	0.00
	sep-12	0.00	100.62	6.95	2.5	0.26	6.69	0.00	0.00	1100.6	0.0	0.00	5.86	5	98.65	0.00	1.72	3.68	2.49	1.68	0.00
	oct-12	0.00	92.37	7.35	2.42	0.23	6.45	0.00	0.00	1162.94	0.0	0.00	5.85	4.75	92	0.00	1.67	3.4	2.35	1.54	0.00
	nov-12	0.00	84.43	8.03	2.19	0.21	6.1	89.04	0.00	0.00	0.0	0.00	6.45	5.85	83	0.00	1.54	3.19	2.17	1.34	0.00
	dic-12	0.00	91.72	8.27	2.38	0.21	6.66	89.29	0.00	0.00	0.0	0.00	6.8	5.92	89.3	0.00	1.54	2.92	2.21	1.38	0.00

ANEXO N° 05: Cotizaciones del Fondo Sura Acciones

RENTABILIDAD		ACCIONES BUENAVENTURA ADR (US2044481040)	ACCIONES SHARES PERU	ACCIONES MARLE ENERGY (E00B1FRP03)	ACCIONES SOUTHERN (US9426511052)	ADR BUENAVENTURA, BANCO DEPOSITARIO, BANK OF NEW YORK (BVIN)	ALICORP S.A.	ANINDO INVESTMENT HOLDINGS S.A. (AHC1)	AUSTRAL GROUP S.A. (AUSTRAC1)	BANCO CONTINENTAL (CONTINC1)	CANDENTE RESOURCE CORP. JR	CEMENTO ANINDO S.A. CI	CEMENTOS LIMA S.A. (CELMUC1)	CEMENTOS LIMA S.A. INV. (CELUMI1)	MINERA DEL SUR S.A. - MINSUR INV. (MINSUR1)	NEWMONT MINING CORPORATION	PERSEUS EXALMAR S.A. (EXALMAC1)	REFINERIA LA PAJILLA S.A. - RELAPASA CI (RELAPAC1)	SCOTIABANK PERU S.A.A. CI (SCOTIAC1)	SCOTIABANK PERU S.A.A. UP	SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A. (CVEREC1)	SOCIEDAD MINERA EL BROCAL S.A. (BROCALC1)	SOCIEDAD MINERA EL BROCAL S.A. (BROCALC1)	SOCIEDAD MINERA LA OMA S.A. OM (LACMAC1)	SOCIEDAD MINERA LA OMA S.A. M	SOUTHERN PERU COPPER CORPORATION	UNION ANINDO DE CEMENTOS SAA (UNICEM1)	VOLCAN COMPAÑIA MINERA S.A.A. "B" PREFERENCIAL (VOLCABC1)
2009	jun-09	7.53%	0.00%	-0.08%	25.01%	0.00%	7.36%	0.00%	6.06%	14.30%	0.00%	19.09%	3.70%	3.70%	0.76%	0.00%	0.00%	-6.81%	0.00%	0.00%	17.68%	23.32%	0.00%	0.00%	32.69%	0.00%	0.00%	5.91%
	jul-09	-4.23%	0.00%	3.24%	8.32%	0.00%	15.43%	0.00%	5.71%	12.85%	0.00%	9.92%	0.18%	-1.79%	6.06%	0.00%	0.00%	-10.00%	0.00%	0.00%	1.65%	-6.73%	0.00%	0.00%	21.74%	0.00%	0.00%	3.35%
	ago-09	36.26%	0.00%	-5.80%	6.19%	0.00%	6.44%	0.00%	13.51%	22.77%	0.00%	-0.14%	14.08%	16.36%	15.71%	0.00%	0.00%	11.11%	0.00%	0.00%	0.07%	-2.33%	0.00%	0.00%	3.17%	0.00%	0.00%	33.45%
	sep-09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-19.05%	-0.40%	-1.54%	-5.42%	0.00%	0.00%	-11.11%	0.00%	0.00%	-20.00%	2.84%	0.00%	-4.22%	3.66%	0.00%	-7.58%	-6.15%	0.00%	0.00%	-7.55%
	oct-09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	18.50%	10.23%	0.00%	-11.76%	-5.91%	-0.19%	-3.68%	-9.06%	-7.19%	-14.31%	24.87%	0.00%	0.96%	-4.48%	0.00%	5.60%	3.53%	0.00%	4.51%	2.46%	9.59%	0.00%	3.50%
	nov-09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-17.50%	16.03%	0.00%	-6.67%	-22.12%	6.25%	-0.76%	-1.72%	-5.72%	7.78%	0.00%	0.00%	10.95%	5.70%	0.00%	-3.79%	0.00%	0.00%	-5.10%	-6.40%	-4.73%	0.00%	0.85%
2010	dic-09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-5.74%	-1.09%	0.00%	-3.57%	-6.08%	-4.41%	3.23%	-0.07%	2.14%	0.00%	0.00%	0.00%	-10.73%	0.75%	0.00%	-2.44%	-4.55%	0.00%	9.50%	11.97%	-20.43%	0.00%	0.56%
	ene-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	6.44%	0.37%	0.00%	0.00%	-6.82%	-2.88%	-0.15%	-2.03%	-3.85%	-11.43%	0.00%	0.00%	-6.25%	-6.44%	0.00%	-2.91%	-7.14%	0.00%	-0.38%	-2.67%	9.91%	0.00%	-6.94%
	feb-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-8.04%	20.88%	0.00%	11.11%	6.31%	5.74%	6.27%	25.00%	28.00%	19.69%	0.00%	0.00%	1.54%	13.77%	0.00%	7.73%	16.82%	0.00%	-3.41%	-1.96%	7.66%	0.00%	2.09%
	mar-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	6.44%	5.45%	0.00%	6.67%	-1.54%	-2.62%	7.44%	2.57%	1.99%	3.55%	0.00%	0.00%	2.02%	-0.96%	0.00%	4.09%	-2.33%	0.00%	3.92%	2.80%	-3.22%	0.00%	-3.22%
	abr-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	9.28%	-5.17%	0.00%	-12.50%	-11.94%	-1.73%	-5.88%	-5.29%	-5.29%	-6.03%	0.00%	0.00%	-14.85%	-4.18%	0.00%	-6.17%	-10.70%	0.00%	-10.94%	-9.34%	-3.75%	0.00%	-7.85%
	may-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	6.11%	3.33%	0.00%	-3.57%	-8.63%	-1.76%	-1.81%	0.00%	0.00%	-7.58%	0.00%	0.00%	-9.30%	-2.01%	0.00%	-3.16%	9.46%	0.00%	-5.51%	-5.58%	-10.55%	0.00%	-9.84%
	jun-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.31%	3.23%	0.00%	-7.41%	-2.55%	-1.79%	-5.23%	-2.94%	-3.82%	0.47%	0.00%	0.00%	-10.26%	-2.26%	-13.22%	3.55%	-7.47%	0.00%	-4.93%	-6.82%	18.20%	0.00%	4.73%
	jul-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	6.10%	5.11%	0.00%	4.00%	7.69%	-1.83%	7.46%	0.91%	0.92%	5.18%	8.71%	0.00%	12.14%	4.41%	29.07%	0.56%	1.12%	0.00%	15.57%	13.66%	-4.63%	0.00%	5.90%
	ago-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.92%	45.95%	0.00%	3.85%	22.29%	10.33%	11.11%	23.12%	24.24%	24.63%	2.08%	0.00%	15.92%	7.38%	99.33%	23.54%	0.49%	0.00%	6.12%	7.30%	41.60%	0.00%	16.39%
	sep-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.22%	6.37%	21.25%	1.22%	1.22%	14.37%	-1.18%	0.00%	-5.49%	0.31%	1.28%	17.08%	22.25%	0.00%	5.77%	7.20%	0.00%	0.00%	-7.04%
	oct-10	0.00%	3.21%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-8.57%	2.99%	9.28%	6.02%	6.75%	3.14%	0.00%	0.00%	-6.98%	3.68%	0.00%	18.63%	4.00%	0.00%	11.64%	11.94%	-0.79%	0.00%	7.58%
	nov-10	0.00%	5.18%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-3.75%	-12.14%	13.21%	10.23%	8.35%	13.50%	0.00%	0.00%	5.00%	6.97%	0.00%	30.83%	10.58%	0.00%	15.31%	15.33%	14.32%	0.00%	8.17%
	dic-10	0.00%	-5.33%	0.00%	0.00%	-9.77%	0.00%	0.00%	0.00%	-2.73%	14.79%	-5.83%	-3.09%	-1.88%	-5.90%	-11.78%	0.00%	14.29%	-1.97%	0.00%	-3.35%	-5.22%	0.00%	-3.95%	-2.89%	-8.52%	0.00%	2.86%
2011	ene-11	0.00%	-1.71%	0.00%	0.00%	13.95%	0.00%	0.00%	0.00%	-5.87%	0.68%	5.31%	-4.36%	-3.40%	2.09%	0.47%	0.00%	4.17%	-2.58%	0.00%	-5.56%	9.17%	0.00%	3.53%	0.60%	-5.48%	0.00%	4.81%
	feb-11	0.00%	-3.04%	0.00%	0.00%	-6.97%	45.95%	0.00%	0.00%	-0.71%	-12.63%	-0.84%	-13.24%	-12.53%	-5.03%	-0.22%	0.00%	-4.00%	0.00%	0.00%	-8.46%	-11.76%	0.00%	0.00%	0.00%	-3.85%	0.00%	-4.59%
	mar-11	0.00%	-7.75%	0.00%	0.00%	-2.39%	-1.85%	0.00%	3.85%	-12.14%	-13.10%	-22.03%	-7.69%	-34.67%	-5.49%	8.09%	0.00%	-19.79%	-8.82%	0.00%	-12.24%	-24.19%	0.00%	0.00%	0.00%	-6.37%	0.00%	-21.52%
	abr-11	0.00%	2.39%	0.00%	0.00%	3.86%	1.89%	0.00%	7.41%	9.92%	1.33%	-2.17%	5.56%	7.69%	2.28%	0.00%	2.80%	19.48%	1.29%	0.00%	-1.16%	4.27%	0.00%	0.00%	0.00%	-9.51%	0.00%	4.19%
	may-11	0.00%	-14.45%	0.00%	0.00%	-14.51%	0.00%	0.00%	0.00%	-14.20%	0.00%	-7.78%	-12.89%	-16.07%	-7.71%	0.00%	-0.23%	0.54%	-7.61%	0.00%	-13.92%	-9.64%	0.00%	0.00%	0.00%	-5.54%	0.00%	-14.24%
	jun-11	0.00%	11.32%	0.00%	0.00%	8.30%	10.56%	0.00%	13.79%	10.17%	0.00%	3.61%	11.48%	14.89%	8.24%	0.00%	-0.23%	3.78%	8.93%	0.00%	28.19%	33.33%	0.00%	0.00%	0.00%	7.76%	0.00%	15.52%
	jul-11	0.00%	-1.00%	0.00%	0.00%	12.96%	-10.72%	0.00%	-3.03%	-6.10%	0.00%	-13.37%	-8.40%	-13.70%	-4.57%	0.00%	-8.68%	-4.69%	1.20%	0.00%	-10.72%	-9.94%	0.00%	0.00%	0.00%	-5.41%	0.00%	-6.25%
	ago-11	0.00%	-14.65%	0.00%	0.00%	-18.04%	3.19%	0.00%	-15.63%	-16.67%	0.00%	-10.07%	-8.28%	0.00%	-6.38%	0.00%	0.00%	-4.92%	-10.76%	0.00%	-13.17%	2.15%	-6.10%	0.00%	0.00%	-24.74%	0.00%	-15.00%
	sep-11	0.00%	9.57%	0.00%	0.00%	5.83%	9.09%	0.00%	11.11%	15.00%	0.00%	-5.97%	-0.32%	0.00%	-1.70%	0.00%	-0.25%	7.47%	3.70%	0.00%	4.82%	-1.30%	0.00%	0.00%	19.80%	0.00%	3.92%	
	oct-11	0.00%	3.53%	0.00%	0.00%	-4.56%	-1.17%	0.00%	-10.00%	-3.83%	0.00%	-6.35%	3.56%	0.00%	0.58%	0.00%	-2.26%	-1.60%	-5.39%	0.00%	-2.68%	-1.74%	-13.16%	0.00%	0.00%	1.24%	0.00%	22.26%
	nov-11	0.00%	-6.23%	0.00%	0.00%	-2.21%	1.18%	0.00%	3.70%	-0.36%	0.00%	-0.85%	-5.00%	0.00%	-1.15%	0.00%	-0.77%	2.72%	-2.50%	0.00%	0.98%	6.19%	-3.03%	0.00%	-3.19%	0.00%	-7.72%	
	dic-11	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	10.46%	0.00%	0.00%	3.57%	9.07%	0.00%	21.47%	12.83%	0.00%	5.58%	0.00%	-20.67%	-46.50%	0.39%	0.00%	5.99%	6.40%	6.25%	0.00%	0.00%	13.96%	0.00%	17.73%
2012	ene-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-5.20%	9.00%	0.00%	-3.45%	6.82%	0.00%	13.76%	6.41%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.54%	0.00%	7.43%	-2.10%	0.00%	0.00%	0.00%	-6.29%	0.00%	0.28%
	feb-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-1.31%	3.82%	-17.31%	7.14%	5.30%	0.00%	24.32%	2.47%	0.00%	1.87%	0.00%	0.00%	5.94%	0.75%	0.00%	1.50%	3.08%	0.00%	0.00%	0.00%	-3.06%	0.00%	4.53%
	mar-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.87%	5.45%	1.12%	0.00%	-1.33%	0.00%	0.00%	2.94%	0.00%	-4.54%	0.00%	0.00%	-3.74%	0.53%	0.00%	-5.44%	2.06%	0.00%	0.00%	0.00%	2.17%	0.00%	-13.82%
	abr-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-2.33%	-5.45%	-13.89%	0.00%	-10.19%	0.00%	0.00%	-5.97%	0.00%	-3.51%	0.00%	0.00%	63.11%	-3.17%	0.00%	-5.73%	-9.70%	0.00%	0.00%	0.00%	-10.27%	0.00%	-3.14%
	may-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-7.02%	3.40%	11.45%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.87%	0.00%	0.94%	0.00%	0.00%	-4.17%	0.00%	0.00%	-3.95%	-6.32%	0.00%	0.00%	0.00%	4.54%	0.00%	-2.60%
	jun-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-3.19%	-3.00%	-4.20%	0.00%	2.67%	0.00%	0.00%	-0.80%	0.00%	-4.65%	0.00%	-5.54%	-3.11%	0.00%	0.00%	12.87%	-6.90%	0.00%	0.00%	0.00%	4.30%	0.00%	-4.33%
	jul-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-6.85%	-0.15%	-1.96%	0.00%	2.76%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.61%	0.00%	-20.69%	2.56%	0.00%	0.00%	0.00%	-7.02%	0.00%	0.00%	0.00%	0.10%	0.00%	-3.83%
	ago-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	12.90%	2.51%	0.46%	0.00%	5.85%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.30%	0.00%	14.78%	3.75%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	5.50%	8.49%	5.80%	
	sep-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-8.20%	5.76%	-3.53%	0.00%	-3.89%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-1.30%	0.00%	4.17%	0.00%	0.00%	0.00%	-1.30%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	11.01%	5.10%	-11.30%
	oct-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-8.60%	9.25%	0.00%	0.00%	-5.13%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-3.00%	0.00%	1.82%	-2.41%	0.00%	0.00%	-8.36%	0.00%						

ANEXO N°06: Rentabilidad del Fondo Mutuo BBVA Agresivo Soles.

ANEXO N°07: Rentabilidad del Fondo Mutuo BCP Acciones

RENTABILIDAD		ACC ADRS USD - COMPAÑIA DE MINAS BUENAVENTURA S.A (US2044481040)	ACC ADRS USD - VALE SA (US91912E105 5)	ACC COMUNES USD - APPLE INC	ACC COMUNES USD - CANDENTE GOLD CORPORATION	ACC COMUNES USD - CREDICORP LTD.	ACC COMUNES USD - FREEPORT MC MORAN COOPER & GOLD	ACC COMUNES USD - GOOGLE INC CL A	ACC COMUNES USD - NEWMONT MINING CORP.	ACC COMUNES USD - PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	ACC COMUNES USD - SCHLUMBERGER LIMITED	ACC COMUNES US - SOUTHERN COPPER CORPORATION	MAPLE ENERGY PLC (O/NLE)	MINERA DEL SUR S.A - MINSUR NV	NEWMONT MINING CORPORATION	PANORO MINERALS LTD. JR	RESOLERA EVALUAR S.A.	REFINERIA LA PAMPILLA S.A. RELAPASA CI	RO ALTO MINING LIMITED (RO)	SCOTTBANK PERU S.A.A. CS	SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A.	SOCIEDAD MINERA EL BROCAL S.A.	SOCIEDAD MINERA EL BROCAL S.A.	SOCIEDAD MINERA LA OMA S.A. OM	SOCIEDAD MINERA LA OMA S.A. IM	SOUTHERN PERU COPPER CORPORATION	UNION ANDINA DE CEMENTOS S.A. (UNACEMSA)	VOLCAN COMPAÑIA MINERA S.A. B PREFERENCIAL		
2009	jun-09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.08%	0.76%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-6.81%	0.00%	18.98%	17.68%	23.32%	0.00%	34.38%	32.69%	25.01%	0.00%	5.91%	
	jul-09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	28.18%	6.06%	0.00%	0.00%	0.00%	-10.00%	0.00%	4.30%	1.65%	-6.73%	0.00%	23.26%	21.74%	8.32%	0.00%	3.35%		
	ago-09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-12.91%	15.71%	0.00%	0.00%	0.00%	11.11%	0.00%	16.53%	0.07%	-2.33%	0.00%	-0.38%	3.17%	6.19%	0.00%	33.45%		
	sep-09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-11.11%	0.00%	0.00%	0.00%	-20.00%	0.00%	2.84%	2.17%	3.66%	0.00%	-7.58%	-6.15%	3.48%	0.00%	-7.55%		
	oct-09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-13.89%	0.00%	0.00%	0.00%	0.96%	0.00%	-5.17%	-0.92%	2.35%	0.00%	-1.23%	-1.64%	9.59%	0.00%	2.92%		
	nov-09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	7.26%	-11.50%	0.00%	0.00%	10.95%	0.00%	6.47%	-3.87%	1.15%	0.00%	0.41%	-2.50%	-5.22%	0.00%	1.42%		
2010	dic-09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-10.46%	0.00%	0.00%	-10.73%	0.00%	0.75%	-2.44%	-4.55%	0.00%	9.50%	11.97%	-20.02%	0.00%	0.56%		
	ene-10	0.00%	0.00%	0.00%	-8.27%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-11.43%	14.63%	0.00%	0.00%	-6.25%	0.00%	-6.44%	-2.91%	-7.14%	0.00%	-0.38%	-2.67%	9.91%	0.00%	-6.94%		
	feb-10	0.00%	0.00%	0.00%	-8.58%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	19.68%	3.14%	0.00%	0.00%	1.54%	0.00%	13.77%	7.73%	16.82%	0.00%	-3.41%	-1.96%	7.66%	0.00%	2.09%		
	mar-10	0.00%	0.00%	0.00%	-1.41%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.55%	10.36%	0.00%	0.00%	2.02%	0.00%	-0.96%	4.09%	-2.33%	0.00%	3.92%	2.80%	-3.22%	0.00%	-3.22%		
	abr-10	0.00%	0.00%	0.00%	-34.29%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-6.03%	-4.18%	0.00%	0.00%	-14.85%	0.00%	-4.18%	-6.17%	-10.70%	0.00%	-10.94%	-9.34%	-3.75%	0.00%	-7.65%		
	may-10	0.00%	0.00%	0.00%	27.54%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-7.58%	13.99%	0.00%	0.00%	-9.30%	0.00%	-2.01%	-3.16%	9.46%	0.00%	-5.51%	-5.58%	-10.55%	0.00%	-9.84%		
	jun-10	0.00%	0.00%	0.00%	15.34%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.47%	-9.58%	0.00%	0.00%	-10.26%	0.00%	-2.26%	3.55%	-7.47%	0.00%	-4.93%	-6.82%	18.20%	0.00%	4.73%	
	jul-10	0.00%	0.00%	0.00%	-14.78%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-4.63%	0.00%	5.18%	8.71%	0.00%	0.00%	12.14%	0.00%	4.41%	0.56%	1.12%	0.00%	15.57%	13.66%	-4.63%	0.00%	5.90%
	ago-10	0.00%	0.00%	0.00%	21.97%	0.00%	0.00%	0.00%	2.08%	0.00%	0.00%	15.78%	0.00%	2.66%	2.08%	0.00%	0.00%	15.92%	0.00%	7.38%	23.54%	0.49%	0.00%	6.12%	7.30%	15.78%	0.00%	16.39%		
	sep-10	0.00%	0.00%	0.00%	6.64%	0.00%	0.00%	0.00%	-2.76%	0.00%	0.00%	22.30%	0.00%	14.37%	-2.76%	0.00%	0.00%	-5.49%	0.00%	0.31%	17.08%	22.25%	0.00%	5.77%	7.20%	22.30%	0.00%	-7.04%		
	oct-10	0.00%	0.00%	0.00%	-1.78%	0.00%	0.00%	0.00%	-2.10%	0.00%	0.00%	-0.79%	0.00%	3.14%	-2.10%	0.00%	0.00%	-6.98%	0.00%	3.68%	18.63%	4.00%	0.00%	11.64%	11.94%	-0.79%	0.00%	7.58%		
	nov-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.52%	0.00%	0.00%	15.25%	0.00%	13.50%	3.52%	0.00%	0.00%	5.00%	0.00%	6.97%	30.83%	10.58%	0.00%	15.31%	15.33%	15.25%	0.00%	8.17%		
dic-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-11.54%	0.00%	0.00%	-9.26%	0.00%	-59.57%	-11.54%	0.00%	0.00%	-5.26%	14.29%	0.00%	-1.97%	-3.33%	-5.22%	0.00%	-3.95%	-2.89%	-17.53%	0.00%	2.86%		
2011	ene-11	0.00%	-1.62%	0.00%	0.00%	-3.55%	0.00%	0.00%	0.47%	0.00%	5.09%	-5.48%	0.00%	4.87%	0.47%	0.00%	-4.44%	4.17%	0.00%	-2.58%	-5.56%	9.17%	0.00%	3.53%	0.60%	0.00%	0.00%	4.81%		
	feb-11	0.00%	-1.56%	-0.31%	0.00%	5.54%	0.00%	-3.35%	-0.22%	-16.14%	0.86%	-3.85%	0.00%	-11.39%	13.85%	0.00%	-28.60%	-4.00%	0.00%	0.00%	-8.46%	-11.76%	0.00%	19.32%	24.26%	0.00%	0.00%	-4.59%		
	mar-11	-2.39%	0.80%	1.12%	0.00%	-7.42%	-0.31%	-6.67%	8.09%	10.19%	-3.14%	-6.37%	0.00%	-13.33%	0.00%	0.00%	0.00%	-19.79%	0.00%	-8.82%	-12.24%	-24.19%	0.00%	0.00%	0.00%	-6.37%	0.00%	-21.52%		
	abr-11	3.86%	0.00%	6.22%	0.00%	3.02%	-7.94%	0.00%	-5.32%	-9.93%	0.00%	-9.51%	0.00%	6.04%	0.00%	0.00%	0.00%	19.48%	0.00%	1.29%	-1.16%	4.27%	0.00%	0.00%	0.00%	-9.51%	0.00%	4.19%		
	may-11	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-10.12%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-19.69%	0.00%	-22.08%	0.00%	-53.80%	0.00%	-7.61%	-13.92%	-9.64%	0.00%	0.00%	0.00%	-5.54%	0.00%	-14.24%		
	jun-11	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	24.19%	0.00%	30.00%	0.00%	8.24%	0.00%	8.93%	28.19%	33.33%	20.00%	0.00%	0.00%	7.76%	0.00%	15.52%		
	jul-11	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-11.69%	0.00%	-17.95%	0.00%	-9.78%	0.00%	1.20%	-10.72%	-9.94%	-8.89%	0.00%	0.00%	-5.41%	0.00%	-6.25%		
	ago-11	0.00%	0.00%	4.38%	0.00%	0.00%	-34.26%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-17.65%	0.00%	0.00%	0.00%	-10.84%	0.00%	-10.76%	-13.17%	-8.06%	-6.10%	0.00%	0.00%	-24.74%	0.00%	-15.00%	
	sep-11	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	29.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-5.36%	3.60%	0.00%	0.00%	17.57%	0.00%	3.70%	4.82%	11.11%	-1.30%	0.00%	0.00%	19.80%	0.00%	3.92%	
	oct-11	0.00%	0.00%	-5.79%	0.00%	0.00%	-1.85%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.89%	2.84%	0.00%	0.00%	-3.45%	0.00%	-5.39%	-2.68%	-1.74%	-13.16%	0.00%	0.00%	1.24%	0.00%	22.26%	
	nov-11	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-7.23%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-3.70%	-13.00%	0.00%	0.00%	5.95%	0.00%	-2.50%	0.98%	6.19%	-3.03%	0.00%	0.00%	-3.19%	0.00%	-7.72%	
dic-11	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	14.84%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	18.46%	2.20%	0.00%	0.00%	13.48%	0.00%	0.39%	5.93%	6.40%	6.25%	0.00%	0.00%	13.96%	0.00%	17.73%		
2012	ene-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-3.82%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.54%	7.43%	-2.10%	7.35%	0.00%	0.00%	-6.29%	0.00%	0.28%		
	feb-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-10.92%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.07%	5.52%	-14.00%	0.00%	0.00%	5.94%	0.00%	0.75%	1.50%	3.08%	-1.59%	0.00%	0.00%	-3.06%	0.00%	4.53%		
	mar-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.43%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-2.46%	-12.92%	-8.09%	0.00%	0.00%	-3.74%	0.00%	0.53%	-5.44%	2.06%	0.22%	0.00%	0.00%	2.17%	0.00%	-13.82%	
	abr-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-14.07%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-1.22%	-10.95%	1.66%	0.00%	0.00%	-33.98%	-3.23%	-3.17%	-5.73%	-9.70%	-11.11%	0.00%	0.00%	-10.27%	0.00%	-3.14%	
	may-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.81%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-1.78%	3.17%	1.39%	0.00%	0.00%	-10.29%	-5.96%	0.07%	-3.95%	-6.32%	-5.84%	0.00%	0.00%	4.54%	0.00%	-2.60%	
	jun-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-2.75%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.71%	-15.38%	-9.79%	0.00%	-5.54%	-8.20%	10.27%	0.20%	1.31%	-6.90%	-10.39%	0.00%	0.00%	4.30%	0.00%	-4.33%	
	jul-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	6.49%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.53%	2.27%	13.16%	0.00%	-20.69%	7.14%	13.58%	-0.67%	-0.71%	-7.02%	-1.85%	0.00%	0.00%	0.10%	0.00%	-3.83%	
	ago-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	9.12%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.08%	8.44%	10.04%	0.00%	14.78%	10.00%	4.75%	0.69%	12.20%	3.56%	-5.66%	0.00%	0.00%	5.50%	8.49%	5.80%	
	sep-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-2.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.70%	-4.51%	0.00%	0.00%	4.17%	0.0.											

ANEXO N° 08: Rentabilidad del Fondo Mutuo Sura Acciones

RENDIMIENTO		ACC COMUNES USD - CANDENTE GOLD CORPORATION (CA13740H1001)	ADR BUENAVENTURA, BANCO DEPOSITARIO: BANK OF NEW YORK	ALICORP S.A.	ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A. (AIHC1)	AUSTRAL GROUP S.A. (AUSTRAC1)	BANCO CONTINENTAL (CONTINCL)	Barriack Gold Corp (ABX)	CANDENTE RESOURCE CORP. JR (DNT)	CEMENTO ANDINO S.A. CI (ANDINBC1)	CEMENTOS LIMA S.A. (CEMLIMC1)	CEMENTOS LIMA S.A. INV (CEMLIM1)	NEWMONT MINING CORPORATION (NEM)	PERUBAR S.A. (PERUBA1)	REFINERIA LA PAMPILLA S.A. - RELAPASA CI (RELAPAC1)	Rio Alto Mining Ltd (RIO)	SCOTIABANK PERU S.A.A. CB (SCOTIAC1)	SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A. (CVERDEC1)	SOCIEDAD MINERAEL BROCAL S.A.(BROCALC1)	SOCIEDAD MINERAEL BROCAL S.A.(BROCAL1)	SOCIEDAD MINERA LA CIWA S.A. CM (LACIMAC1)	SOCIEDAD MINERA LA CIWA S.A. IM (LACIMH1)	SOUTHERN PERU COPPER CORPORATION (SCCO)	Union Andina de Cementos SAA (UNACEMC1)	VOLCAN COMPAÑIA MINERASAA "B" PREFERENCIAL (VOLCABC1)
2009	jun-09	0.00%	7.27%	7.36%	0.00%	6.06%	14.30%	0.00%	22.45%	19.09%	3.70%	3.70%	-2.13%	-1.34%	-6.81%	0.00%	18.98%	17.68%	23.32%	0.00%	0.00%	32.69%	25.69%	0.00%	5.91%
	jul-09	0.00%	-4.23%	15.43%	0.00%	5.71%	12.85%	0.00%	-4.07%	9.92%	0.18%	-1.79%	-4.04%	-11.86%	-10.00%	0.00%	4.30%	1.65%	-6.73%	0.00%	0.00%	21.74%	8.32%	0.00%	3.35%
	ago-09	0.00%	36.26%	6.44%	0.00%	13.51%	22.77%	0.00%	0.58%	-0.14%	14.08%	16.36%	7.11%	16.92%	11.11%	0.00%	16.53%	0.07%	-2.33%	0.00%	0.00%	3.17%	6.19%	0.00%	33.45%
	sep-09	0.00%	-3.87%	0.00%	0.00%	-19.05%	-0.40%	0.00%	-1.54%	-5.42%	0.00%	0.00%	-0.46%	-3.29%	-20.00%	0.00%	2.84%	-4.22%	3.66%	0.00%	-7.58%	-6.15%	3.48%	0.00%	-7.55%
	oct-09	0.00%	18.50%	10.23%	0.00%	-14.71%	-7.69%	0.00%	-0.19%	-3.68%	-10.94%	-7.19%	22.28%	-14.97%	0.96%	0.00%	-5.17%	5.69%	2.35%	0.00%	-1.23%	-1.64%	9.59%	0.00%	2.92%
	nov-09	0.00%	-16.35%	16.03%	0.00%	-3.45%	-20.61%	0.00%	6.25%	-0.76%	0.35%	-5.72%	-11.50%	-16.00%	10.95%	0.00%	6.47%	-3.87%	1.15%	0.00%	0.41%	-2.50%	-5.22%	0.00%	1.42%
2010	dic-09	0.00%	-7.04%	-1.09%	0.00%	-3.57%	-6.08%	0.00%	-4.41%	3.23%	-0.07%	2.14%	-10.46%	19.05%	-10.73%	0.00%	0.75%	-2.44%	-4.55%	0.00%	9.50%	11.97%	-20.02%	0.00%	0.56%
	ene-10	0.00%	6.44%	0.37%	0.00%	0.00%	-6.82%	0.00%	-2.88%	-0.15%	-2.03%	-3.85%	14.63%	0.00%	-6.25%	0.00%	-6.44%	-2.91%	-7.14%	0.00%	-0.38%	-2.67%	9.91%	0.00%	-6.94%
	feb-10	0.00%	-8.04%	20.88%	0.00%	11.11%	6.31%	0.00%	5.74%	6.27%	25.00%	28.00%	3.14%	0.00%	1.54%	0.00%	13.77%	7.73%	16.82%	0.00%	-3.41%	-1.96%	7.66%	0.00%	2.09%
	mar-10	0.00%	6.44%	5.45%	0.00%	6.67%	-1.54%	0.00%	-2.62%	7.44%	2.57%	1.99%	10.36%	0.00%	2.02%	0.00%	-0.96%	4.09%	-2.33%	0.00%	3.92%	2.80%	-3.22%	0.00%	-3.22%
	abr-10	0.00%	9.28%	-5.17%	0.00%	-12.50%	-11.94%	0.00%	-1.73%	-5.88%	-5.29%	-5.29%	-4.18%	0.00%	-14.85%	0.00%	-4.18%	-6.17%	-10.70%	0.00%	-10.94%	-9.34%	-3.75%	0.00%	-7.85%
	may-10	25.90%	6.11%	3.33%	0.00%	-3.57%	-8.63%	0.00%	-1.76%	-1.81%	0.00%	0.00%	13.99%	0.00%	-9.30%	0.00%	-2.01%	-3.16%	9.46%	0.00%	-5.51%	-5.58%	-10.55%	0.00%	-9.84%
	jun-10	-1.14%	0.31%	3.23%	0.00%	-7.41%	-2.55%	0.00%	-1.79%	-5.23%	-2.94%	-3.82%	-9.58%	0.00%	-10.26%	0.00%	-2.26%	3.55%	-7.47%	0.00%	-4.93%	-6.82%	18.20%	0.00%	4.73%
	jul-10	0.00%	6.10%	5.11%	0.00%	4.00%	7.69%	0.00%	-1.83%	7.46%	0.91%	0.92%	8.71%	0.00%	12.14%	0.00%	4.41%	0.56%	1.12%	0.00%	15.57%	13.66%	-4.63%	0.00%	5.90%
	ago-10	21.97%	8.92%	30.00%	0.00%	30.77%	22.29%	0.00%	10.33%	11.11%	23.12%	24.24%	2.08%	0.00%	15.92%	0.00%	7.38%	23.54%	0.49%	0.00%	6.12%	7.30%	15.78%	0.00%	16.39%
	sep-10	6.64%	17.48%	10.19%	0.00%	14.71%	2.22%	0.00%	6.37%	21.25%	1.22%	1.22%	-2.76%	0.00%	-5.49%	0.00%	0.31%	17.08%	22.25%	0.00%	5.77%	7.20%	22.30%	0.00%	-7.04%
	oct-10	-1.78%	-3.04%	8.49%	0.00%	-10.26%	-8.57%	0.00%	3.87%	9.28%	6.02%	6.75%	-2.10%	0.00%	-6.98%	0.00%	3.68%	18.63%	4.00%	0.00%	11.64%	11.94%	-0.79%	0.00%	7.58%
	nov-10	28.51%	-4.15%	9.57%	0.00%	2.86%	-3.75%	0.00%	0.00%	13.21%	10.23%	8.35%	3.52%	0.00%	5.00%	0.00%	6.97%	30.83%	10.58%	0.00%	15.31%	15.33%	15.25%	0.00%	8.17%
	dic-10	-13.38%	-17.36%	0.00%	0.00%	-5.56%	-2.73%	0.00%	0.00%	-5.83%	-3.09%	-1.88%	-11.54%	0.00%	14.29%	0.00%	-1.97%	-3.33%	-5.22%	0.00%	-3.95%	-2.89%	-9.26%	0.00%	2.86%
2011	ene-11	-2.44%	13.95%	-9.21%	0.00%	0.00%	-5.87%	0.00%	1.69%	5.31%	-4.36%	-3.40%	0.47%	0.00%	4.17%	0.00%	-2.58%	-5.56%	9.17%	0.00%	3.53%	0.60%	-5.48%	0.00%	4.81%
	feb-11	-3.75%	-6.97%	-5.59%	0.00%	-5.88%	-0.71%	0.00%	-14.33%	-0.84%	-13.24%	-12.53%	-1.06%	0.00%	4.00%	0.00%	0.00%	-8.46%	-11.76%	0.00%	0.00%	0.00%	-3.85%	0.00%	-4.59%
	mar-11	-10.82%	-2.39%	-1.85%	0.00%	-15.63%	-12.14%	0.00%	-11.09%	-22.03%	-20.51%	-34.67%	9.00%	0.00%	-19.79%	0.00%	-8.82%	-12.24%	-24.19%	0.00%	0.00%	0.00%	-6.37%	0.00%	-6.33%
	abr-11	-16.99%	3.86%	1.89%	0.00%	7.41%	9.92%	0.00%	1.97%	-2.17%	6.45%	7.69%	-5.32%	0.00%	19.48%	0.00%	1.29%	-1.16%	4.27%	0.00%	0.00%	0.00%	-9.51%	0.00%	3.51%
	may-11	-13.45%	-14.51%	0.00%	0.00%	0.00%	-14.20%	0.00%	-20.17%	-7.78%	-14.85%	-16.07%	-5.26%	0.00%	0.54%	0.00%	-7.61%	-13.82%	-9.64%	0.00%	0.00%	0.00%	-5.54%	0.00%	-12.01%
	jun-11	-1.35%	7.38%	10.56%	0.00%	13.79%	10.17%	0.00%	25.27%	3.61%	13.52%	14.89%	2.64%	0.00%	3.78%	0.00%	8.93%	28.19%	33.33%	0.00%	0.00%	0.00%	3.52%	0.00%	12.76%
	jul-11	-12.33%	13.93%	-10.72%	0.00%	-3.03%	-6.10%	0.00%	-19.74%	-13.37%	-9.72%	-13.70%	12.15%	0.00%	-4.69%	0.00%	1.20%	-10.72%	-9.94%	-8.89%	0.00%	0.00%	-1.54%	0.00%	-5.26%
	ago-11	-32.03%	-18.04%	3.19%	0.00%	-15.63%	-16.67%	0.00%	0.00%	-10.07%	-9.72%	-6.44%	2.24%	0.00%	-4.92%	0.00%	-10.76%	-13.17%	-8.06%	-6.10%	0.00%	0.00%	-24.74%	0.00%	-12.50%
	sep-11	-2.30%	5.83%	9.09%	0.00%	11.11%	15.00%	0.00%	0.00%	-5.97%	-0.38%	0.00%	3.60%	0.00%	7.47%	0.00%	3.70%	4.82%	11.11%	-1.30%	0.00%	0.00%	19.80%	0.00%	3.17%
	oct-11	-29.41%	-4.56%	-1.17%	0.00%	-10.00%	-3.83%	0.00%	0.00%	-6.35%	4.25%	0.00%	2.84%	0.00%	-1.60%	0.00%	-5.39%	-2.68%	-1.74%	-13.16%	0.00%	0.00%	1.24%	0.00%	18.15%
	nov-11	3.33%	-2.21%	1.18%	0.00%	3.70%	-0.36%	0.00%	0.00%	-0.85%	-5.93%	0.00%	-26.46%	0.00%	2.72%	0.00%	-2.50%	0.98%	6.19%	10.61%	0.00%	0.00%	-3.19%	0.00%	-6.51%
	dic-11	0.00%	10.46%	0.00%	0.00%	3.57%	9.07%	0.00%	0.00%	21.47%	15.35%	0.00%	0.00%	0.00%	-4.23%	0.00%	0.39%	5.93%	6.40%	0.00%	0.00%	0.00%	13.96%	0.00%	-1.95%
2012	ene-12	0.00%	-5.20%	9.00%	0.00%	-3.45%	6.82%	0.00%	0.00%	13.76%	7.51%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.54%	7.43%	-2.10%	0.00%	0.00%	0.00%	-6.29%	0.00%	0.28%
	feb-12	0.00%	-1.31%	3.82%	-16.88%	7.14%	5.30%	0.00%	0.00%	24.32%	2.86%	0.00%	0.00%	0.00%	3.31%	0.00%	0.75%	1.50%	3.08%	-1.59%	0.00%	0.00%	-3.06%	0.00%	4.53%
	mar-12	0.00%	1.87%	5.45%	1.50%	-10.00%	-1.33%	0.00%	0.00%	-3.98%	3.40%	0.00%	-8.09%	0.00%	-2.14%	0.00%	0.53%	-5.44%	2.06%	0.22%	0.00%	0.00%	2.17%	0.00%	-2.98%
	abr-12	0.00%	-2.33%	-5.45%	-12.96%	-14.81%	-12.88%	0.00%	0.00%	-6.87%	0.00%	1.66%	0.00%	-19.13%	0.00%	-3.17%	-5.73%	-9.70%	-11.11%	0.00%	0.00%	0.00%	-10.27%	0.00%	-2.79%
	may-12	0.00%	-7.02%	3.40%	8.51%	-8.70%	3.10%	0.00%	0.00%	8.40%	4.49%	0.00%	1.39%	0.00%	-4.73%	9.03%	0.07%	-3.95%	-6.32%	-5.84%	0.00%	0.00%	4.54%	0.00%	-2.30%
	jun-12	0.00%	-3.19%	-3.00%	-2.75%	0.00%	2.67%	0.00%	0.00%	0.28%	-0.92%	0.00%	-9.79%	0.00%	-3.55%	-4.89%	0.20%	1.31%	-6.90%	-10.39%	0.00%	0.00%	4.30%	0.00%	-3.82%
	jul-12	0.00%	-6.85%	-0.15%	-0.40%	19.05%	2.76%	0.00%	0.00%	1.89%	0.00%	0.00%	8.40%	0.00%	2.94%	-5.83%	-0.67%	-0.71%	-7.02%	-3.70%	0.00%	0.00%	0.10%	0.00%	-3.36%
	ago-12	0.00%	12.90%	2.51%	1.21%	4.00%	5.85%	0.00%	0.00%	8.02%	0.00%	0.00%	14.87%	0.00%	4.29%	6.21%	0.69%	12.20%	3.56%	1.92%	0.00%	0.00%	5.50%	8.49%	5.06%
	sep-12	0.00%	-8.20%	5.76%	-3.20%	-11.54%	-3.59%	0.00%	0.00%	5.66%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	6.63%	-0.14%	-1.30%	-7.02%	-9.43%	0.00%	0.00%	11.01%	5.10%	-9.94%
	oct-12	0.00%	-8.60%	9.25%	-9.50%	-8.70%	-5.43%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-2.74%	-0.86%	-1.15%	-8.36%	-2.08%	-3.54%	0.00%	0.00%	-4.40%	2.91%	-5.02%
	nov-12	0.00%	8.63%	2.99%	8.68%	0.00%	9.18%	0.28%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.70%	15.37%	0.14%	-1.04%	-4.32%	-0.69%	0.00%	0.00%	2.15%	0.31%	5.28%

ANEXO N° 09: Rentabilidad del Fondo Mutuo IF Acciones.

RENDIMIENTO		ACCIONES INTERGROUP FINANCIAL SERVICES CORP. (PAF5626F1020)	ADR BUENA VENTURA, BANCO DEPOSITARIO: BANK OF NEW YORK (BVN)	AK STEEL HOLDING CORPORATION (US 0015471081)	ALICORP S.A. (ALICORC1)	Apple Inc (AAPL)	AUSTRAL GROUP S.A. (AUSTRAC1)	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. (BBVA)	BANCO BRADESCO S.A. (59460303)	BANCO CONTINENTAL (CONTINC1)	BANCO SANTANDER (US05964H1059)	SOCIEDAD MINERA LA OMA S.A. CM(LAOMAC1)	SOCIEDAD MINERA LA OMA S.A. IM (LAOMAI1)	SOUTHERN PERU COPPER CORPORATION	SFDR GOLD TRUST GOLD SHARE	TECK RESOURCES LTD (CA8787422044)	THE GOLDMAN SACHS GROUP (US38141G1040)	TREASURY LONG TERM (US4642874329)	Union Andina de Cementos SAA (UNACEMC1)	VOLCAN COMPAÑIA MINERA S.A.A. "A" (VOLCAAC1)	VOLCAN COMPAÑIA MINERA S.A.A. "B" PREFERENCIAL (VOLCABC1)
2009	jun-09	-0.82%	7.53%	0.00%	7.36%	0.00%	6.06%	0.00%	0.00%	14.30%	0.00%	0.00%	32.69%	25.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	5.91%
	jul-09	12.04%	-4.23%	0.00%	15.43%	0.00%	5.71%	0.00%	0.00%	12.85%	0.00%	0.00%	21.74%	8.32%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.35%
	ago-09	24.55%	36.26%	0.00%	6.44%	0.00%	13.51%	0.00%	0.00%	22.77%	0.00%	-0.38%	3.17%	6.19%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	33.45%
	sep-09	0.00%	-3.87%	0.00%	0.00%	0.00%	-19.05%	0.00%	0.00%	-0.40%	0.00%	-8.33%	-6.15%	3.48%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-7.55%
	oct-09	0.00%	18.50%	0.00%	10.23%	0.00%	-14.71%	0.00%	0.00%	-7.69%	0.00%	0.00%	-1.64%	9.59%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.92%
	nov-09	6.98%	-16.35%	0.00%	16.03%	0.00%	-3.45%	0.00%	0.00%	-20.61%	0.00%	0.00%	-2.50%	-5.22%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.42%
	dic-09	0.88%	-7.04%	0.00%	-1.09%	0.00%	-3.57%	0.00%	0.00%	-6.08%	0.00%	9.50%	11.97%	-20.02%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.56%
2010	ene-10	-8.83%	6.44%	0.00%	0.37%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-6.82%	0.00%	-0.38%	-2.67%	9.91%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-6.94%
	feb-10	9.19%	-8.04%	0.00%	20.88%	0.00%	11.11%	0.00%	0.00%	6.31%	0.00%	-3.41%	-1.96%	7.66%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.09%
	mar-10	0.41%	6.44%	0.00%	5.45%	0.00%	6.67%	0.00%	0.00%	-1.54%	0.00%	3.92%	2.80%	-3.22%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-3.22%
	abr-10	-6.49%	9.28%	-10.84%	-5.17%	0.00%	-12.50%	-20.94%	0.00%	-11.94%	-17.89%	-10.94%	-9.34%	-3.75%	0.00%	-13.40%	-0.81%	0.00%	0.00%	0.00%	-7.85%
	may-10	-1.15%	6.11%	-20.83%	3.33%	0.00%	-3.57%	0.00%	22.81%	-8.63%	0.00%	-5.51%	-5.58%	-10.55%	0.00%	-13.60%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-9.84%
	jun-10	9.83%	0.31%	0.00%	3.23%	0.00%	-7.41%	0.00%	0.00%	-2.55%	0.00%	-4.93%	-6.82%	18.20%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.73%
	jul-10	7.58%	6.10%	0.00%	5.11%	0.00%	4.00%	0.00%	0.00%	7.69%	0.00%	15.57%	13.66%	-4.63%	0.00%	0.00%	0.00%	3.71%	0.00%	0.00%	5.90%
	ago-10	16.76%	8.92%	0.00%	30.00%	0.00%	30.77%	0.00%	0.00%	22.29%	0.00%	6.12%	7.30%	15.78%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	16.39%
	sep-10	13.17%	17.48%	0.00%	10.19%	0.00%	14.71%	0.00%	0.00%	2.22%	0.00%	5.77%	7.20%	22.30%	0.00%	0.00%	0.00%	-5.21%	0.00%	0.00%	-7.04%
	oct-10	3.13%	-3.04%	0.00%	8.49%	0.00%	-10.26%	0.00%	0.00%	-8.57%	0.00%	11.64%	11.94%	-0.79%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-1.76%	7.58%
	nov-10	7.49%	-4.15%	0.00%	9.57%	0.00%	2.86%	0.00%	0.00%	-3.75%	0.00%	15.31%	15.33%	15.25%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-12.34%	8.17%
	dic-10	-4.33%	-17.36%	0.00%	0.00%	0.00%	-5.56%	0.00%	0.00%	-2.73%	0.00%	-3.95%	-2.89%	-9.26%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.86%
2011	ene-11	-17.62%	13.95%	0.00%	-9.21%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-5.87%	0.00%	3.53%	0.60%	-5.48%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.81%
	feb-11	1.39%	-6.97%	0.00%	-5.59%	0.00%	-5.88%	0.00%	0.00%	-0.71%	0.00%	0.00%	0.00%	-3.85%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	7.49%
	mar-11	-2.48%	-2.39%	0.00%	0.00%	0.00%	-15.63%	0.00%	0.00%	-12.14%	0.00%	0.00%	0.00%	-6.37%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-7.87%
	abr-11	-0.16%	3.86%	0.00%	0.00%	0.00%	7.41%	0.00%	-3.40%	9.92%	0.00%	0.00%	0.00%	-9.51%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.17%
	may-11	0.00%	-14.51%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.14%	-14.20%	0.00%	0.00%	0.00%	-5.54%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-10.87%
	jun-11	0.00%	7.38%	0.00%	10.56%	0.00%	13.79%	0.00%	-6.50%	10.17%	0.00%	0.00%	0.00%	3.52%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	11.41%
	jul-11	0.00%	13.93%	0.00%	-10.72%	0.00%	-3.03%	0.00%	0.00%	-6.10%	0.00%	0.00%	0.00%	-1.54%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-4.76%
	ago-11	0.00%	-18.04%	0.00%	3.19%	0.00%	-15.63%	0.00%	0.00%	-16.67%	0.00%	0.00%	0.00%	-24.74%	-15.44%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-11.25%
	sep-11	0.00%	5.83%	0.00%	9.09%	0.00%	11.11%	0.00%	0.00%	15.00%	0.00%	0.00%	0.00%	19.80%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.82%
	oct-11	0.00%	-4.56%	0.00%	-1.17%	0.00%	-10.00%	0.00%	0.00%	-3.83%	0.00%	0.00%	0.00%	1.24%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	16.16%
	nov-11	0.00%	-2.21%	0.00%	1.18%	0.00%	3.70%	0.00%	0.00%	-0.36%	0.00%	0.00%	0.00%	-3.19%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-5.90%
	dic-11	0.00%	10.46%	0.00%	0.00%	0.00%	3.57%	0.00%	0.00%	9.07%	0.00%	0.00%	0.00%	13.96%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	25.81%
2012	ene-12	0.00%	-5.20%	0.00%	9.00%	0.00%	-3.45%	0.00%	0.00%	6.82%	0.00%	0.00%	0.00%	-6.29%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.20%
	feb-12	0.00%	-1.31%	0.00%	3.82%	0.00%	7.14%	0.00%	0.00%	5.30%	0.00%	0.00%	0.00%	-3.06%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.18%
	mar-12	0.00%	1.87%	0.00%	5.45%	0.00%	-10.00%	0.00%	0.00%	-1.33%	0.00%	0.00%	0.00%	2.17%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-9.83%
	abr-12	0.00%	-2.33%	0.00%	-5.45%	0.00%	-14.81%	0.00%	0.00%	-12.89%	0.00%	0.00%	0.00%	-10.27%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-2.14%
	may-12	0.00%	-7.02%	0.00%	3.40%	0.00%	-8.70%	0.00%	0.00%	3.10%	0.00%	0.00%	0.00%	4.54%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-1.75%
	jun-12	0.00%	-3.19%	0.00%	-3.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.67%	0.00%	0.00%	0.00%	4.30%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-2.89%
	jul-12	0.00%	-6.85%	0.00%	-0.15%	0.00%	19.05%	0.00%	0.00%	2.76%	0.00%	0.00%	0.00%	0.10%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-2.52%
	ago-12	0.00%	12.90%	0.00%	2.51%	0.00%	4.00%	0.00%	0.00%	5.85%	0.00%	0.00%	0.00%	5.50%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.49%	0.00%	3.76%
	sep-12	0.00%	-8.20%	0.00%	5.76%	0.00%	-11.54%	0.00%	0.00%	-3.59%	0.00%	0.00%	0.00%	11.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	5.10%	0.00%	-7.47%
	oct-12	0.00%	-8.60%	0.00%	9.25%	0.00%	-8.70%	0.00%	0.00%	-5.43%	0.00%	0.00%	0.00%	-4.40%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.91%	0.00%	-3.67%
	nov-12	0.00%	8.63%	0.00%	2.99%	-10.07%	0.00%	0.00%	0.00%	9.18%	0.00%	0.00%	0.00%	2.15%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.31%	0.00%	3.81%

ANEXO N° 10: Participación de Fondo Mutuo BBVA Agresivo Soles.

PARTICIPACION		ACCIONES BUENAVENTURA ADR (US2044481040)	ACCIONES ISHARES PERU	ACCIONES MAPLE ENERGY (IE00B1FRPX03)	ACCIONES SOUTHERN (US8426511052)	ADR BUENAVENTU RA BANCO DEPOSITARIO: BANK OF NEW YORK (BVN)	ALICORP S.A. (ALICORC1)	ANDINO INVESTMENT HOLDINGS S.A. (AIHC1)	AUSTRAL GROUP S.A. (AUSTRAC1)	BANCO CONTINENTAL (CONTINCN1)	SCOTIABANK PERU S.A.A. CB (SCOTIAC1)	SCOTIABANK PERU S.A.A. UP	SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A. (CVERDEC1)	SOCIEDAD MINERA EL BROCAL S.A.(BROCALC1)	SOCIEDAD MINERA EL BROCAL S.A.(BROCAL1)	SOCIEDAD MINERA LA CIMA S.A. CM	SOCIEDAD MINERA LA CIMA S.A. IM (LACIMA1)	SOUTHERN PERU COPPER CORPORATI ON (PCU)	UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA (UNACEMC1)	VOLCAN COMPAÑIA MINERA S.A.A. "B" PREFERENCIAL (VOLCABC1)
2009	jun-09	10.01%	0.00%	2.24%	2.19%	0.00%	3.49%	0.00%	3.00%	3.09%	0.00%	0.00%	3.87%	3.85%	0.00%	0.00%	1.49%	0.00%	0.00%	10.71%
	jul-09	11.21%	0.00%	2.47%	1.42%	0.00%	3.89%	0.00%	2.52%	3.01%	0.00%	0.00%	3.91%	3.54%	0.00%	0.00%	1.66%	0.00%	0.00%	9.53%
	ago-09	10.74%	0.00%	0.41%	0.32%	0.00%	4.03%	0.00%	3.10%	3.12%	0.00%	0.00%	4.56%	3.62%	0.00%	0.00%	0.75%	0.00%	0.00%	10.47%
	sep-09	7.73%	0.00%	0.26%	2.00%	0.00%	3.85%	0.00%	3.29%	3.34%	0.60%	0.00%	5.08%	4.41%	0.00%	0.33%	1.32%	0.00%	0.00%	10.24%
	oct-09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	9.07%	3.36%	0.00%	2.78%	2.53%	2.03%	0.00%	4.33%	3.54%	0.00%	0.28%	1.12%	3.50%	0.00%	10.31%
	nov-09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.01%	2.58%	0.00%	2.73%	2.42%	2.00%	0.00%	5.47%	3.11%	0.00%	0.67%	1.31%	2.04%	0.00%	9.66%
	dic-09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.42%	2.60%	0.00%	2.75%	3.02%	1.68%	0.00%	6.29%	3.07%	0.00%	1.58%	1.92%	1.70%	0.00%	9.41%
2010	ene-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.55%	1.85%	0.00%	2.58%	2.97%	1.57%	0.00%	5.98%	2.41%	0.00%	1.49%	2.91%	4.47%	0.00%	7.30%
	feb-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.85%	1.84%	0.00%	2.56%	2.95%	1.51%	0.00%	4.84%	2.39%	0.00%	1.47%	2.88%	6.41%	0.00%	6.89%
	mar-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.80%	1.86%	0.00%	2.59%	2.98%	1.40%	0.00%	4.90%	1.66%	0.00%	1.49%	2.92%	5.17%	0.00%	6.98%
	abr-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.40%	1.16%	0.00%	2.61%	3.01%	1.41%	0.00%	4.99%	1.39%	0.00%	1.51%	3.03%	5.11%	0.00%	8.78%
	may-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.52%	1.16%	0.00%	2.94%	3.00%	1.40%	0.00%	4.60%	1.37%	0.00%	1.63%	3.30%	8.34%	0.00%	8.20%
	jun-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.00%	1.10%	0.00%	2.99%	3.06%	1.36%	0.03%	4.58%	1.04%	0.00%	1.66%	4.15%	6.61%	0.00%	9.33%
	jul-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.00%	1.72%	0.00%	2.07%	3.05%	1.36%	0.03%	3.81%	1.04%	0.00%	1.66%	4.14%	6.59%	0.00%	9.04%
	ago-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.54%	1.44%	0.00%	2.08%	3.07%	1.37%	0.03%	4.07%	1.05%	0.00%	1.67%	4.44%	6.79%	0.00%	9.25%
	sep-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.61%	0.00%	0.00%	0.00%	4.22%	1.64%	0.03%	4.69%	1.81%	0.00%	1.93%	4.98%	0.00%	0.00%	9.25%
	oct-10	0.00%	1.45%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.58%	1.93%	0.03%	4.48%	1.78%	0.00%	1.89%	5.73%	1.34%	0.00%	12.19%
	nov-10	0.00%	7.78%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.33%	2.27%	0.00%	3.97%	1.71%	0.00%	1.76%	5.33%	1.27%	0.00%	11.29%
	dic-10	0.00%	13.58%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.36%	2.21%	0.00%	2.68%	1.42%	0.00%	1.35%	3.89%	1.63%	0.00%	10.59%
2011	ene-11	0.00%	7.00%	0.00%	0.00%	0.76%	0.00%	0.00%	0.00%	3.15%	2.07%	0.00%	1.52%	2.40%	0.00%	1.26%	3.84%	2.54%	0.00%	10.53%
	feb-11	0.00%	3.21%	0.00%	0.00%	0.68%	0.00%	0.00%	0.00%	3.35%	2.08%	0.00%	1.35%	2.14%	0.00%	1.12%	3.90%	4.00%	0.00%	9.86%
	mar-11	0.00%	2.87%	0.00%	0.00%	1.13%	1.55%	0.00%	0.00%	3.57%	2.19%	0.00%	1.82%	2.25%	0.00%	0.00%	0.00%	5.37%	0.00%	8.42%
	abr-11	0.00%	3.74%	0.00%	0.00%	0.19%	1.34%	0.00%	0.45%	3.91%	1.79%	0.00%	3.01%	2.56%	0.00%	0.00%	0.00%	4.27%	0.00%	7.64%
	may-11	0.00%	5.65%	0.00%	0.00%	2.62%	1.88%	0.00%	0.52%	3.04%	1.65%	0.00%	3.19%	2.60%	0.00%	0.00%	0.00%	5.19%	0.00%	6.38%
	jun-11	0.00%	2.99%	0.00%	0.00%	1.49%	1.05%	0.00%	0.59%	2.70%	1.38%	0.00%	4.00%	2.92%	0.00%	0.00%	0.00%	5.37%	0.00%	6.43%
	jul-11	0.00%	2.39%	0.00%	0.00%	0.81%	1.06%	0.00%	0.52%	4.30%	1.25%	0.00%	5.40%	1.69%	0.00%	0.00%	0.00%	6.25%	0.00%	8.46%
	ago-11	0.00%	2.01%	0.00%	0.00%	2.93%	1.95%	0.00%	0.53%	5.08%	1.29%	0.00%	7.51%	0.35%	1.70%	0.00%	0.00%	5.35%	0.00%	9.38%
	sep-11	0.00%	0.50%	0.00%	0.00%	2.41%	1.99%	0.00%	0.54%	6.94%	1.33%	0.00%	7.73%	0.00%	1.74%	0.00%	0.00%	6.23%	0.00%	9.74%
	oct-11	0.00%	0.50%	0.00%	0.00%	4.02%	2.98%	0.00%	0.56%	6.64%	1.37%	0.00%	5.77%	0.04%	1.85%	0.00%	0.00%	8.33%	0.00%	12.15%
	nov-11	0.00%	0.51%	0.00%	0.00%	0.00%	3.14%	0.00%	0.57%	8.23%	1.42%	0.00%	4.03%	0.13%	2.25%	0.00%	0.00%	8.52%	0.00%	6.84%
	dic-11	0.00%	0.52%	0.00%	0.00%	0.53%	3.21%	0.00%	0.59%	6.51%	1.46%	0.00%	0.49%	0.14%	2.67%	0.00%	0.00%	12.97%	0.00%	9.11%
2012	ene-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.29%	3.24%	0.00%	0.54%	5.88%	1.30%	0.00%	0.57%	0.00%	2.27%	0.00%	0.00%	7.74%	0.00%	9.84%
	feb-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	5.21%	4.80%	1.73%	0.51%	6.02%	1.24%	0.00%	2.51%	0.25%	0.00%	0.00%	0.00%	7.94%	0.00%	10.37%
	mar-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	5.38%	5.36%	1.05%	0.41%	8.75%	1.33%	0.00%	4.41%	0.37%	0.00%	0.00%	0.00%	8.48%	0.00%	10.41%
	abr-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	6.12%	5.15%	1.01%	0.00%	8.15%	1.27%	0.00%	4.31%	1.79%	0.00%	0.00%	0.00%	8.92%	0.00%	11.96%
	may-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	6.70%	4.63%	1.01%	0.00%	7.72%	1.27%	0.00%	4.06%	1.79%	0.00%	0.00%	0.00%	9.74%	0.00%	8.64%
	jun-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	5.90%	4.09%	1.07%	0.00%	6.49%	0.00%	0.00%	2.14%	1.69%	0.00%	0.00%	0.00%	6.98%	0.00%	11.58%
	jul-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.69%	4.29%	1.12%	0.00%	9.10%	0.00%	0.00%	0.00%	1.71%	0.00%	0.00%	0.00%	6.38%	0.00%	13.92%
	ago-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.16%	4.69%	1.19%	0.00%	9.22%	0.00%	0.00%	0.00%	1.69%	0.00%	0.00%	0.00%	4.86%	5.85%	11.77%
	sep-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.19%	4.95%	1.14%	0.00%	8.74%	0.00%	0.00%	2.42%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	5.93%	6.25%	8.84%
	oct-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.73%	5.47%	1.16%	0.00%	8.93%	0.00%	0.00%	2.48%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	6.25%	6.92%	6.96%
	nov-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.32%	5.44%	0.00%	0.00%	8.39%	0.00%	0.00%	2.46%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	7.26%	7.51%	5.07%
	dic-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	5.49%	0.00%	0.00%	8.54%	0.00%	0.00%	2.64%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	7.09%	6.95%	7.75%

ANEXO N°11: Participación del Fondo Mutuo BCP Acciones

PARTICIPACIÓN		ACC ADRS USD - COMPAÑIA DE MINAS BUENAVENTURA S.A (US2044481040)	ACC ADRS USD - VALE SA (US91912E1055)	ACC COMUNES USD - APPLE INC	ACC COMUNES USD - CANDENTE GOLD CORPORATION	ACC COMUNES USD - CREDICORP LTD.	ACC COMUNES USD - FREEPORT MC MORAN COOPER & GOLD	ACC COMUNES USD - GOOGLE INC-CL A	ACC COMUNES USD - NEWMONT MINING CORP.	ACC COMUNES USD- PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	ACC COMUNES USD SCHLUMBERGER LIMITED	SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A.	SOCIEDAD MINERA EL BROCAL S.A.	SOCIEDAD MINERA EL BROCAL S.A.	SOCIEDAD MINERA LA CIMA S.A. CM	SOCIEDAD MINERA LA CIMA S.A. IM	SOUTHERN PERU COPPER CORPORATION	UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA (UNA CEMC1)	VOLCAN COMPAÑIA MINERA S.A.A. "B" PREFERENCIAL
2009	jun-09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.91%	1.80%	0.00%	1.97%	0.94%	2.81%	0.00%	12.18%
	jul-09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.89%	2.45%	0.00%	1.94%	0.94%	2.51%	0.00%	11.82%
	ago-09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.45%	2.47%	0.00%	1.45%	0.66%	1.58%	0.00%	12.27%
	sep-09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.26%	2.48%	0.00%	1.27%	0.34%	1.48%	0.00%	12.07%
	oct-09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.05%	2.25%	0.00%	1.45%	0.05%	2.16%	0.00%	10.96%
	nov-09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.54%	1.82%	0.00%	1.79%	0.04%	2.50%	0.00%	11.25%
2010	dic-09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.33%	1.77%	0.00%	1.74%	0.08%	2.72%	0.00%	11.00%
	ene-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.11%	1.62%	0.00%	1.82%	0.22%	2.93%	0.00%	11.47%
	feb-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.99%	1.69%	0.00%	1.99%	0.47%	2.91%	0.00%	11.15%
	mar-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.82%	1.69%	0.00%	2.04%	0.51%	3.05%	0.00%	11.53%
	abr-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.69%	1.60%	0.00%	0.83%	0.40%	4.53%	0.00%	11.03%
	may-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.67%	1.64%	0.00%	0.84%	0.37%	5.16%	0.00%	11.47%
	jun-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.73%	1.67%	0.00%	0.89%	0.53%	5.31%	0.00%	12.01%
	jul-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.43%	1.73%	0.00%	0.90%	0.59%	4.50%	0.00%	12.22%
	ago-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.47%	0.00%	0.00%	4.50%	1.74%	0.00%	0.86%	1.10%	4.52%	0.00%	11.82%
	sep-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.49%	0.00%	0.00%	4.32%	1.78%	0.00%	0.90%	0.76%	4.65%	0.00%	10.71%
	oct-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.52%	0.00%	0.00%	4.26%	1.54%	0.00%	0.94%	0.63%	3.92%	0.00%	11.66%
	nov-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.19%	0.00%	0.00%	4.53%	1.46%	0.00%	0.63%	0.56%	3.50%	0.00%	11.71%
	dic-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.15%	0.00%	0.00%	4.40%	1.43%	0.00%	0.08%	0.02%	3.04%	0.00%	13.04%
2011	ene-11	0.00%	0.59%	0.00%	0.00%	4.12%	0.00%	0.00%	0.85%	0.00%	0.96%	3.46%	1.20%	0.00%	0.21%	2.47%	0.00%	0.00%	11.68%
	feb-11	0.00%	1.31%	3.55%	0.00%	5.43%	0.00%	1.24%	0.78%	1.19%	0.88%	2.73%	0.99%	0.00%	0.27%	2.27%	0.00%	0.00%	10.38%
	mar-11	1.34%	1.42%	2.66%	0.00%	6.46%	1.46%	0.55%	1.94%	1.15%	0.86%	2.65%	1.70%	0.00%	0.16%	0.09%	0.26%	0.00%	10.23%
	abr-11	1.89%	1.22%	3.49%	0.00%	3.30%	1.54%	0.78%	0.90%	1.63%	0.99%	3.23%	1.92%	0.00%	0.00%	0.00%	0.37%	0.00%	7.82%
	may-11	3.79%	0.00%	0.00%	0.00%	4.18%	0.63%	0.00%	0.85%	1.19%	0.00%	4.09%	3.12%	0.00%	0.00%	0.00%	0.33%	0.00%	7.14%
	jun-11	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.05%	2.79%	2.12%	0.00%	0.00%	1.10%	0.00%	6.90%
	jul-11	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.75%	1.71%	2.65%	0.00%	0.00%	2.40%	0.00%	7.37%
	ago-11	0.00%	0.00%	0.55%	0.00%	0.00%	0.29%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.14%	1.77%	2.67%	0.00%	0.00%	4.12%	0.00%	8.03%
	sep-11	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.31%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.28%	0.83%	2.90%	0.00%	0.00%	4.89%	0.00%	7.66%
	oct-11	0.00%	0.00%	0.46%	0.00%	0.00%	1.35%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.27%	0.84%	2.92%	0.00%	0.00%	3.98%	0.00%	7.93%
	nov-11	0.00%	0.00%	0.49%	0.00%	0.00%	2.16%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.12%	0.88%	3.10%	0.00%	0.00%	5.26%	0.00%	5.46%
	dic-11	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.78%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.07%	0.88%	3.07%	0.00%	0.00%	6.87%	0.00%	5.84%
2012	ene-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.23%	1.13%	2.93%	0.00%	0.00%	6.29%	0.00%	9.81%
	feb-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.93%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.72%	1.29%	1.65%	0.00%	0.00%	6.51%	0.00%	9.39%
	mar-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.94%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.30%	1.27%	1.55%	0.00%	0.00%	5.52%	0.00%	9.09%
	abr-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.39%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.23%	1.32%	1.58%	0.00%	0.00%	6.09%	0.00%	8.73%
	may-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.55%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.15%	1.29%	1.53%	0.00%	0.00%	6.37%	0.00%	10.01%
	jun-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.89%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.08%	1.03%	1.46%	0.00%	0.00%	7.37%	0.00%	9.49%
	jul-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.69%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.80%	1.13%	1.41%	0.00%	0.00%	6.64%	0.00%	9.94%
	ago-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.58%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.06%	1.01%	1.32%	0.00%	0.00%	6.44%	2.69%	9.59%
	sep-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.66%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.08%	1.01%	1.30%	0.00%	0.00%	5.25%	1.33%	10.64%
	oct-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.74%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.08%	0.97%	1.22%	0.00%	0.00%	4.18%	0.30%	9.56%
	nov-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.74%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.72%	0.57%	1.23%	0.00%	0.00%	4.41%	13.46%	7.25%
	dic-12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.51%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.69%	0.53%	1.17%	0.00%	0.00%	5.02%	10.31%	10.47%

PARTICIPACION		ACC COMUNES USD - CANDENTE GOLD CORPORATION (CA13740H1001)	ADR BUENAVENTURA, BANCO DEPOSITARIO: BANK OF NEW YORK	ALICORP S.A.	ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A. (AIHC1)	AUSTRAL GROUP S.A. (AUSTRAC1)	BANCO CONTINENTAL (CONTINC1)	Barrick Gold Corp (ABX)	CANDENTE RESOURCE CORP. JR (DNT)	CEMENTO ANDINO S.A. CI (ANDINBC1)	SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A. (CVERDEC1)	SOCIEDAD MINERA EL BROCAL S.A.(BROCALC1)	SOCIEDAD MINERA EL BROCAL S.A.(BROCALI1)	SOCIEDAD MINERA LA CIMA S.A. CM (LACIMAC1)	SOCIEDAD MINERA LA CIMA S.A. IM (LACIMAI1)	SOUTHERN PERU COPPER CORPORATION (SCCO)	Union Andina de Cementos SAA (UNACEMC1)	VOLCAN COMPAÑIA MINERA S.A.A. "B" PREFERENCIAL (VOLCABC1)
2009	jun-09	0.00%	6.52%	2.97%	0.00%	1.48%	2.17%	0.00%	0.21%	3.23%	2.78%	2.49%	0.00%	0.00%	1.28%	1.57%	0.00%	12.76%
	jul-09	0.00%	6.79%	3.17%	0.00%	1.58%	2.30%	0.00%	0.22%	3.43%	1.89%	2.25%	0.00%	0.00%	1.37%	1.99%	0.00%	11.86%
	ago-09	0.00%	7.45%	3.02%	0.00%	1.59%	2.09%	0.00%	0.22%	3.21%	2.54%	2.27%	0.00%	0.00%	1.38%	2.15%	0.00%	11.93%
	sep-09	0.00%	6.17%	3.01%	0.00%	1.62%	2.13%	0.00%	0.22%	3.25%	3.16%	2.75%	0.00%	0.02%	1.42%	2.51%	0.00%	11.98%
	oct-09	0.00%	5.88%	2.74%	0.00%	1.42%	1.96%	0.00%	0.20%	3.08%	4.40%	2.95%	0.00%	0.01%	1.52%	2.86%	0.00%	12.06%
	nov-09	0.00%	5.01%	2.59%	0.00%	1.28%	1.96%	0.00%	0.20%	3.28%	4.10%	2.81%	0.00%	0.01%	2.50%	2.55%	0.00%	12.28%
2010	dic-09	0.00%	5.59%	1.83%	0.00%	1.02%	1.79%	0.00%	0.21%	3.40%	4.26%	2.84%	0.00%	0.01%	2.83%	2.16%	0.00%	12.42%
	ene-10	0.00%	6.17%	1.84%	0.00%	0.71%	2.02%	0.00%	0.21%	2.87%	3.79%	2.93%	0.00%	0.94%	2.58%	2.83%	0.00%	12.13%
	feb-10	0.00%	6.27%	1.65%	0.00%	0.75%	2.16%	0.00%	0.21%	2.56%	4.24%	2.81%	0.00%	0.81%	3.08%	2.98%	0.00%	12.22%
	mar-10	0.00%	6.80%	1.39%	0.00%	0.52%	2.33%	0.00%	0.22%	1.86%	3.22%	2.58%	0.00%	0.68%	3.61%	3.09%	0.00%	12.72%
	abr-10	0.00%	6.92%	1.53%	0.00%	0.69%	2.13%	0.00%	0.22%	1.59%	3.25%	2.34%	0.00%	0.61%	3.99%	3.84%	0.00%	11.36%
	may-10	0.00%	6.25%	1.58%	0.00%	0.28%	2.23%	0.00%	0.22%	1.18%	3.42%	2.56%	0.00%	0.48%	4.30%	3.78%	0.00%	11.64%
	jun-10	0.00%	5.41%	1.20%	0.00%	0.09%	2.80%	0.00%	0.21%	1.07%	3.25%	1.98%	0.00%	0.41%	4.73%	4.51%	0.00%	12.15%
	jul-10	0.00%	5.32%	0.77%	0.00%	0.72%	3.20%	0.00%	0.22%	0.32%	2.91%	1.41%	0.00%	0.27%	5.65%	3.57%	0.00%	12.00%
	ago-10	0.00%	5.39%	1.27%	0.00%	0.99%	3.29%	0.00%	0.23%	0.47%	2.45%	1.62%	0.00%	0.51%	5.28%	5.00%	0.00%	11.09%
	sep-10	0.00%	4.58%	0.71%	0.00%	0.80%	4.64%	0.00%	0.22%	1.36%	3.01%	2.68%	0.00%	0.21%	6.58%	4.84%	0.00%	11.34%
	oct-10	0.00%	4.18%	0.93%	0.00%	0.30%	4.84%	0.00%	0.22%	0.10%	2.55%	3.00%	0.00%	0.11%	7.03%	2.42%	0.00%	11.16%
2011	nov-10	0.00%	5.25%	1.68%	0.00%	0.21%	3.59%	0.00%	0.00%	0.25%	3.86%	2.90%	0.00%	0.16%	7.25%	2.34%	0.00%	10.82%
	dic-10	0.00%	5.21%	1.63%	0.00%	0.18%	3.10%	0.00%	0.00%	0.13%	3.79%	3.97%	0.00%	0.74%	5.93%	2.08%	0.00%	9.54%
	ene-11	0.00%	6.02%	2.14%	0.00%	0.03%	2.49%	0.00%	0.39%	0.25%	4.54%	4.73%	0.00%	0.92%	4.99%	1.91%	0.00%	9.32%
	feb-11	0.00%	5.93%	1.74%	0.00%	0.03%	2.38%	0.00%	0.40%	1.05%	4.33%	4.64%	0.00%	1.44%	4.47%	2.02%	0.00%	8.63%
	mar-11	0.00%	6.06%	1.76%	0.00%	0.03%	2.76%	0.00%	0.40%	0.33%	4.56%	5.27%	0.00%	0.00%	1.88%	0.00%	0.00%	8.95%
	abr-11	0.00%	6.24%	0.48%	0.00%	0.03%	2.57%	0.00%	0.47%	1.82%	4.79%	7.10%	0.00%	0.00%	0.00%	1.52%	0.00%	9.06%
	may-11	0.00%	6.10%	0.46%	0.00%	0.18%	2.82%	0.00%	0.47%	2.35%	5.48%	7.32%	0.00%	0.00%	0.00%	1.54%	0.00%	8.09%
	jun-11	0.00%	3.10%	1.04%	0.00%	0.55%	2.90%	0.00%	0.49%	2.79%	5.29%	7.48%	0.00%	0.00%	0.00%	1.89%	0.00%	8.81%
	jul-11	0.00%	3.16%	1.22%	0.00%	0.91%	2.84%	0.00%	0.51%	2.80%	5.59%	3.76%	0.47%	0.00%	0.00%	0.90%	0.00%	8.88%
	ago-11	0.00%	2.36%	0.18%	0.00%	0.37%	2.44%	0.00%	0.48%	3.07%	6.49%	3.86%	0.40%	0.00%	0.00%	2.71%	0.00%	8.32%
	sep-11	0.00%	5.39%	0.06%	0.00%	0.31%	2.83%	0.00%	0.00%	2.82%	5.50%	4.52%	0.34%	0.00%	0.00%	2.14%	0.00%	8.18%
2012	oct-11	0.00%	6.19%	0.02%	0.00%	0.19%	2.83%	0.00%	0.00%	2.67%	5.25%	4.34%	0.07%	0.00%	0.00%	2.66%	0.00%	8.55%
	nov-11	0.00%	7.58%	0.92%	0.00%	0.20%	2.83%	0.00%	0.00%	2.74%	5.61%	2.57%	0.37%	0.00%	0.00%	0.89%	0.00%	7.18%
	dic-11	0.00%	6.76%	0.94%	0.00%	0.11%	1.70%	0.00%	0.00%	2.86%	6.25%	3.46%	0.00%	0.00%	0.00%	1.91%	0.00%	8.26%
	ene-12	0.01%	6.30%	1.42%	0.00%	0.11%	3.33%	0.00%	0.00%	1.84%	8.54%	4.60%	0.00%	0.00%	0.00%	2.24%	0.00%	9.19%
	feb-12	0.00%	5.74%	2.18%	0.95%	0.10%	3.20%	0.00%	0.00%	1.62%	7.09%	3.92%	0.19%	0.00%	0.00%	2.05%	0.00%	9.51%
	mar-12	0.00%	5.37%	2.21%	1.04%	0.10%	2.73%	0.00%	0.00%	1.57%	4.30%	4.24%	0.10%	0.00%	0.00%	3.07%	0.00%	9.27%
	abr-12	0.00%	5.81%	1.97%	1.10%	0.10%	2.66%	0.00%	0.00%	1.43%	4.41%	4.57%	0.08%	0.00%	0.00%	3.37%	0.00%	9.00%
	may-12	0.00%	6.55%	2.34%	0.96%	0.16%	3.39%	0.00%	0.00%	1.37%	4.71%	4.53%	0.22%	0.00%	0.00%	3.27%	0.00%	10.41%
	jun-12	0.00%	4.72%	2.27%	1.03%	0.16%	3.27%	0.00%	0.00%	0.73%	3.90%	4.04%	0.22%	0.00%	0.00%	3.76%	0.00%	10.35%
	jul-12	0.00%	4.65%	2.43%	1.06%	0.41%	2.87%	0.00%	0.00%	0.76%	2.30%	4.59%	0.26%	0.00%	0.00%	1.31%	0.00%	10.07%
	ago-12	0.00%	7.11%	2.55%	1.06%	0.49%	2.45%	0.00%	0.00%	0.78%	0.89%	4.33%	0.29%	0.00%	0.00%	0.25%	3.63%	10.45%
	sep-12	0.00%	6.78%	2.50%	0.91%	0.55%	2.31%	0.00%	0.00%	0.66%	1.71%	4.05%	0.26%	0.00%	0.00%	0.24%	3.74%	12.12%
	oct-12	0.00%	6.00%	2.00%	0.00%	0.00%	2.00%	0.00%	0.00%	0.35%	1.06%	3.10%	0.27%	0.00%	0.00%	0.31%	3.45%	10.16%
	nov-12	0.00%	3.15%	1.10%	0.96%	1.37%	3.82%	4.39%	0.00%	0.00%	0.93%	2.37%	0.25%	0.00%	0.00%	0.29%	3.94%	12.31%

12 Participación del Fondo Mutuo SURA Acciones

ANEXO N° 13: Participación del Fondo Mutuo IF ACCIONES

PARTICIPACION		ACCIONES INTERGROUP FINANCIAL SERVICES CORP. (PAF5626F1020)	ADR BUENAVENTURA, BANCO DEPOSITARIO: BANK OF NEW YORK	AK STEEL HOLDING CORPORATION (US0015471081)	ALICORP S.A.	Apple Inc (AAPL)	AUSTRAL GROUP S.A. (AUSTRAC1)	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. (BBVA)	BANCO BRADESCO S.A. (59460303)	BANCO CONTINENTAL (CONTINIC1)	SOCIEDAD MINERA EL BROCAL S.A. (BROCAL11)	SOCIEDAD MINERA LA CIMA S.A. (LACIMAC1)	SOCIEDAD MINERA LA CIMA S.A. IM (LACIMAI1)	SOUTHERN PERU COPPER CORPORATION	SPDR GOLD TRUST GOLD SHARE	TECK RESOURCES LTD (CA8787422044)	THE GOLDMAN SACHS GROUP (US38141G1040)	TREASURY LONG TERM (US4642874329)	Union Andina de Cementos SAA (UNACEMC1)	VOLCAN COMPAÑIA MINERA S.A.A. "A" (VOLCAAC1)	VOLCAN COMPAÑIA MINERA S.A.A. "B" PREFERENCIAL (VOLCABC1)
2009	jun-09	0.59%	11.01%	0.00%	2.95%	0.00%	0.07%	0.00%	0.00%	3.67%	0.00%	0.00%	0.02%	9.52%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.87%
	jul-09	0.63%	11.73%	0.00%	2.68%	0.00%	1.19%	0.00%	0.00%	3.84%	0.00%	0.00%	0.61%	7.94%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.72%
	ago-09	1.60%	10.60%	0.00%	2.70%	0.00%	1.44%	0.00%	0.00%	4.13%	0.00%	0.16%	0.87%	7.11%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.40%
	sep-09	0.00%	9.04%	0.00%	2.09%	0.00%	1.47%	0.00%	0.00%	5.73%	0.00%	0.42%	1.97%	5.37%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	6.83%
	oct-09	0.00%	8.07%	0.00%	2.37%	0.00%	1.60%	0.00%	0.00%	3.93%	0.05%	0.00%	2.21%	4.25%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	6.88%
	nov-09	0.58%	7.01%	0.00%	2.17%	0.00%	0.02%	0.00%	0.00%	3.86%	1.22%	0.00%	4.17%	1.95%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	6.01%
	dic-09	0.19%	9.75%	0.00%	1.41%	0.00%	0.08%	0.00%	0.00%	4.06%	1.39%	0.03%	5.30%	3.28%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	5.85%
2010	ene-10	0.61%	9.29%	0.00%	0.80%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.23%	1.59%	1.65%	3.95%	5.53%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	7.47%
	feb-10	1.08%	9.59%	0.00%	0.93%	0.00%	0.25%	0.00%	0.00%	4.31%	1.85%	0.87%	3.82%	5.32%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	7.68%
	mar-10	1.15%	10.03%	0.00%	1.51%	0.00%	0.73%	0.00%	0.00%	4.37%	1.03%	1.73%	4.08%	4.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.68%
	abr-10	2.22%	8.33%	0.93%	2.18%	0.00%	0.77%	0.59%	0.00%	4.08%	1.23%	1.85%	4.08%	4.39%	0.00%	0.39%	0.22%	0.00%	0.00%	0.00%	7.39%
	may-10	2.29%	6.93%	0.88%	2.18%	0.00%	0.48%	0.71%	0.16%	3.80%	1.25%	1.74%	4.03%	4.28%	0.00%	0.79%	0.09%	0.00%	0.00%	0.00%	8.15%
	jun-10	2.35%	6.78%	0.75%	2.59%	0.00%	0.83%	0.00%	0.00%	2.99%	1.29%	1.72%	4.26%	4.57%	0.00%	0.56%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.93%
	jul-10	2.66%	7.68%	0.00%	2.51%	0.00%	0.51%	0.00%	0.00%	2.45%	1.47%	1.13%	3.25%	4.86%	0.00%	0.00%	0.00%	0.31%	0.00%	0.00%	7.79%
	ago-10	2.75%	7.30%	0.00%	2.71%	0.00%	0.84%	0.00%	0.00%	2.49%	1.45%	0.97%	1.86%	4.96%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	9.80%
	sep-10	2.72%	6.92%	0.00%	3.32%	0.00%	0.56%	0.00%	0.00%	2.47%	1.30%	1.12%	1.37%	4.88%	0.00%	0.00%	0.00%	0.41%	0.00%	0.00%	10.37%
	oct-10	2.54%	6.15%	0.00%	2.18%	0.00%	0.77%	0.00%	0.00%	3.58%	0.36%	0.87%	1.25%	4.17%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	7.83%	8.90%
	nov-10	3.25%	5.63%	0.00%	1.76%	0.00%	0.71%	0.00%	0.00%	3.80%	0.00%	0.80%	1.14%	3.82%	0.00%	0.00%	1.22%	0.00%	0.00%	6.03%	7.84%
	dic-10	4.05%	5.65%	0.00%	1.18%	0.00%	0.73%	0.00%	0.00%	4.45%	0.00%	0.72%	1.36%	3.56%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.67%	10.25%
2011	ene-11	5.05%	3.86%	0.00%	1.40%	0.00%	0.72%	0.00%	0.00%	4.34%	0.00%	0.64%	1.36%	3.48%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	11.86%
	feb-11	6.24%	2.98%	0.00%	1.36%	0.00%	0.54%	0.00%	0.00%	3.36%	0.00%	0.58%	4.37%	3.05%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	11.00%
	mar-11	7.76%	3.55%	0.00%	0.20%	0.00%	0.59%	0.00%	0.00%	1.52%	0.00%	0.00%	0.00%	1.77%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	12.45%
	abr-11	3.93%	3.99%	0.00%	0.00%	0.00%	0.11%	0.00%	0.13%	0.43%	0.00%	0.00%	0.00%	2.85%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.11%
	may-11	5.30%	3.43%	0.00%	1.69%	0.00%	0.59%	0.00%	0.11%	1.53%	0.00%	0.00%	0.00%	2.59%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	10.62%
	jun-11	0.00%	3.49%	0.00%	1.12%	0.00%	1.08%	0.00%	0.11%	2.90%	0.00%	0.00%	0.00%	2.93%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	13.21%
	jul-11	0.00%	3.53%	0.00%	1.66%	0.00%	1.62%	0.00%	0.09%	2.93%	0.00%	0.00%	0.00%	2.50%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	11.23%
	ago-11	0.00%	4.88%	0.00%	0.82%	0.00%	1.15%	0.00%	0.00%	3.15%	0.00%	0.00%	0.00%	2.85%	1.50%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.17%
	sep-11	0.00%	5.98%	0.00%	1.70%	0.00%	1.05%	0.00%	0.00%	3.55%	0.00%	0.00%	0.00%	3.43%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.84%
	oct-11	0.00%	5.37%	0.00%	1.25%	0.00%	1.16%	0.00%	0.00%	4.08%	0.00%	0.00%	0.00%	3.31%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.99%
	nov-11	0.00%	7.19%	0.00%	1.89%	0.00%	1.38%	0.00%	0.00%	5.30%	0.06%	0.00%	0.00%	3.91%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	7.76%
	dic-11	0.00%	5.38%	0.00%	1.79%	0.00%	1.56%	0.00%	0.00%	5.35%	0.13%	0.00%	0.00%	4.51%	0.97%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	7.61%
2012	ene-12	0.00%	6.09%	0.00%	1.63%	0.00%	0.96%	0.00%	0.00%	6.23%	0.13%	0.00%	0.00%	4.62%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	10.80%
	feb-12	0.00%	6.66%	0.00%	2.09%	0.00%	0.72%	0.00%	0.00%	5.54%	0.26%	0.00%	0.00%	5.67%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	10.38%
	mar-12	0.00%	6.23%	0.00%	2.13%	0.00%	1.05%	0.00%	0.00%	4.25%	0.36%	0.00%	0.00%	5.99%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	9.02%
	abr-12	0.00%	4.87%	0.00%	2.37%	0.00%	1.11%	0.00%	0.00%	3.61%	0.49%	0.00%	0.00%	4.96%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	10.88%
	may-12	0.00%	5.31%	0.00%	3.12%	0.00%	1.17%	0.00%	0.00%	4.45%	0.47%	0.00%	0.00%	5.44%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	9.08%
	jun-12	0.00%	4.71%	0.00%	2.07%	0.00%	2.10%	0.00%	0.00%	4.25%	0.46%	0.00%	0.00%	4.72%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	9.08%
	jul-12	0.00%	4.79%	0.00%	2.19%	0.00%	2.34%	0.00%	0.00%	4.99%	0.19%	0.00%	0.00%	4.72%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	11.51%
	ago-12	0.00%	4.87%	0.00%	2.75%	0.00%	0.85%	0.00%	0.00%	5.75%	0.20%	0.00%	0.00%	4.06%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.84%	0.00%	13.42%
	sep-12	0.00%	3.48%	0.00%	3.96%	0.00%	0.47%	0.00%	0.00%	6.03%	0.21%	0.00%	0.00%	3.43%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.24%	0.00%	13.86%
	oct-12	0.00%	4.91%	0.00%	2.65%	0.00%	0.46%	0.00%	0.00%	6.13%	0.20%	0.00%	0.00%	2.30%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.44%	0.00%	13.89%
	nov-12	0.00%	4.63%	0.00%	3.44%	3.06%	0.65%	0.00%	0.00%	5.14%	0.21%	0.00%	0.00%	2.45%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	5.00%	0.00%	10.77%

**ANEXO N° 14: Cálculo VaR no
Paramétrico – BBVA Agresivo
Soles 2007 - 2008**

Alfa (α)	1%
Nivel de Confianza ($1-\alpha$)	99%
Valor Inicial (V_0)	S/. 100,000,000.00
Valor de Corte (V_c)	S/. 89,081,327.79

VaR con nivel de confianza 99%	
$V_0 - V_c =$	\$10,918,672.21

	Rendimiento del Portafolio	Portafolio bajo diferentes escenarios
mar-07	12.84%	112842015.22
abr-07	1.07%	101067457.09
may-07	11.40%	111404244.49
jun-07	4.30%	104302670.71
jul-07	-10.41%	89591719.29
ago-07	3.94%	103938802.07
sep-07	0.56%	100559520.85
oct-07	-10.32%	89682587.77
nov-07	-1.78%	98219835.02
dic-07	-11.00%	88998240.80
ene-08	11.84%	111838790.09
feb-08	0.44%	100438190.11
mar-08	1.57%	101571817.23
abr-08	0.59%	100586530.96
may-08	-4.08%	95917116.99

**ANEXO N° 15: Cálculo VaR no
Paramétrico – BBVA Agresivo Soles
2009 - 2012**

Alfa (α)	1%
Nivel de Confianza ($1-\alpha$)	99%
Valor Inicial (V_0)	S/. 100,000,000.00
Valor de Corte (V_c)	S/. 87,856,128.26

VaR con nivel de confianza 99%	
$V_0 - V_c =$	\$12,143,871.74

	RENDIMIENTO	Portafolio bajo diferentes Escenarios
jun-09	8.38%	108384297.8
jul-09	3.67%	103665030.1
ago-09	14.24%	114240857.7
sep-09	-4.88%	95120400.74
oct-09	0.05%	100052608.1
nov-09	0.33%	100332819.8
dic-09	0.99%	100987416.8
ene-10	-1.89%	98107600.37
feb-10	9.90%	109900124
mar-10	5.05%	105052181.1
abr-10	-5.39%	94607348.58
may-10	-2.85%	97148474.98
jun-10	1.01%	101009037.4
jul-10	5.35%	105346308.4
ago-10	20.26%	120257443.9
sep-10	7.44%	107442799.5
oct-10	6.22%	106215033.5
nov-10	7.98%	107981675.1
dic-10	-2.48%	97523680.51
ene-11	-0.55%	99449292.75
feb-11	-4.81%	95185678.61
mar-11	-11.89%	88112068.22
abr-11	6.48%	106479587.2
may-11	-12.32%	87678271.68
jun-11	11.14%	111135956.9
jul-11	-3.60%	96398216.62
ago-11	-11.34%	88664516.49
sep-11	6.48%	106476424.6
oct-11	0.44%	100443279.8
nov-11	-1.39%	98613891.27
dic-11	9.25%	109245415.9
ene-12	2.47%	102470102.8
feb-12	4.45%	104453602.7
mar-12	-1.82%	98176421.08
abr-12	-5.56%	94439987.06
may-12	-3.19%	96809731.87
jun-12	-3.22%	96783016.28
jul-12	-1.52%	98477046.41
ago-12	5.94%	105942516.6
sep-12	-1.86%	98137668.7
oct-12	-0.12%	99880144.75
nov-12	3.51%	103514895.3

**ANEXO N° 16: Cálculo VaR no
Paramétrico – BCP Acciones
2007 - 2008**

Alfa (α)	1%
Nivel de Confianza ($1-\alpha$)	99%
Valor Inicial (V_0)	S/. 100,000,000.00
Valor de Corte (V_c)	S/. 86,085,331.94
VaR con nivel de confianza 99%	
$V_0 - V_c =$	\$13,914,668.06

	RENDIMIENTO DEL PORTAFOLIO	PORTAFOLIO BAJO DIFERENTES ESCENARIOS
mar-07	16.48%	116478686.18
abr-07	-0.76%	99235097.35
may-07	6.87%	106873509.66
jun-07	1.58%	101579024.77
jul-07	-10.98%	89015910.22
ago-07	7.11%	107107908.82
sep-07	3.01%	103006295.57
oct-07	-14.23%	85765166.99
nov-07	-2.86%	97140241.94
dic-07	-11.95%	88052059.49
ene-08	13.53%	113531789.72
feb-08	1.94%	101937307.43
mar-08	1.24%	101237271.31
abr-08	0.57%	100565660.69
may-08	-5.85%	94150518.45

**ANEXO N° 17: Cálculo VaR no
Paramétrico – BCP Acciones
2009 - 2012**

Alfa (α)	1%
Nivel de Confianza ($1-\alpha$)	99%
Valor Inicial (V_0)	S/. 100,000,000.00
Valor de Corte (V_c)	S/. 87,031,088.21
VaR con nivel de confianza 99%	
$V_0 - V_c =$	\$ 12,968,911.79

	Rendimiento del fondo	Portafolio bajo diferentes Escenarios
jun-09	8.21%	108208652
jul-09	4.55%	104554057.1
ago-09	14.71%	114714059.7
sep-09	-4.69%	95313684.48
oct-09	-1.38%	98623953.38
nov-09	1.82%	101819541.2
dic-09	0.97%	100971998.8
ene-10	-2.19%	97806757.74
feb-10	9.89%	109887035.3
mar-10	5.17%	105168892.9
abr-10	-5.64%	94364497.49
may-10	-2.23%	97772307.33
jun-10	0.91%	100909017.9
jul-10	5.09%	105093555.4
ago-10	17.82%	117818263.9
sep-10	7.69%	107692335.4
oct-10	5.71%	105706301.6
nov-10	8.38%	108380337.3
dic-10	-5.80%	94198061.91
ene-11	-0.59%	99412222.21
feb-11	-4.47%	95526107.29
mar-11	-13.77%	86225196.46
abr-11	5.76%	105761500.5
may-11	-11.67%	88330475.84
jun-11	12.33%	112330249
jul-11	-5.74%	94255672.42
ago-11	-11.81%	88190786.11
sep-11	5.81%	105805132.3
oct-11	-1.87%	98129162.26
nov-11	-2.07%	97934964.37
dic-11	8.72%	108723213.2
ene-12	3.22%	103221743.1
feb-12	5.16%	105163889.8
mar-12	-2.39%	97612879.25
abr-12	-7.52%	92479083.69
may-12	-2.38%	97624892.11
jun-12	-3.32%	96682592.15
jul-12	-0.35%	99648623.12
ago-12	6.30%	106297990.3
sep-12	-1.53%	98469921.39
oct-12	-1.47%	98525878.08
nov-12	2.84%	102842571.4

**ANEXO N° 18: Cálculo VaR no
Paramétrico - Sura Acciones
2007 - 2008**

Alfa (α)	1%
Nivel de Confianza ($1-\alpha$)	99%
Valor Inicial (V_0)	S/. 100,000,000.00
Valor de Corte (V_c)	S/. 88,832,044.22

VaR con nivel de confianza 99%	
$V_0 - V_c =$	\$ 11,167,955.78

	RENDIMIENTO DEL PORTAFOLIO	PORTAFOLIO BAJO DISTINTOS ESCENARIOS
mar-07	16.401%	116400770.5216
abr-07	-1.545%	98454892.6298
may-07	8.861%	108860882.5180
jun-07	4.510%	104509725.4655
jul-07	-10.070%	89929591.9311
ago-07	5.630%	105630310.8666
sep-07	2.950%	102950080.6819
oct-07	-8.905%	91095455.9121
nov-07	-2.067%	97933448.3919
dic-07	-11.347%	88653373.6580
ene-08	13.007%	113006549.7079
feb-08	0.475%	100474664.2908
mar-08	-0.083%	99917465.1855
abr-08	-0.402%	99597676.3782
may-08	-4.515%	95485135.8430

**ANEXO N° 19: Cálculo VaR no
Paramétrico - Sura Acciones
2009 - 2012**

Alfa (α)	1%
Nivel de Confianza ($1-\alpha$)	99%
Valor Inicial (V_0)	S/. 100,000,000.00
Valor de Corte (V_c)	S/. 87,868,099.30

VaR con nivel de confianza 99%	
$V_0 - V_c =$	\$12,131,900.70

	RENDIMIENTO DEL PORTAFOLIO	PORTAFOLIO BAJO DISTINTOS ESCENARIOS
jun-09	6.800%	106800377.89
jul-09	2.850%	102850149.91
ago-09	13.247%	113246715.66
sep-09	-5.584%	94415980.42
oct-09	-1.193%	98806985.80
nov-09	1.343%	101342906.18
dic-09	1.043%	101043402.22
ene-10	-1.461%	98538783.60
feb-10	9.852%	109851863.89
mar-10	5.103%	105102974.52
abr-10	-5.847%	94153192.14
may-10	-2.244%	97756142.89
jun-10	0.212%	100212001.91
jul-10	6.278%	106278256.59
ago-10	17.656%	117656480.35
sep-10	6.567%	106566555.17
oct-10	5.399%	105398730.37
nov-10	7.811%	107810999.53
dic-10	-2.379%	97621281.52
ene-11	-0.340%	99660026.99
feb-11	-4.801%	95199396.31
mar-11	-11.932%	88068462.41
abr-11	6.824%	106823694.52
may-11	-12.271%	87728863.91
jun-11	13.367%	113367469.53
jul-11	-5.866%	94134376.17
ago-11	-10.513%	89487423.98
sep-11	5.428%	105427601.87
oct-11	-1.811%	98189224.14
nov-11	-1.544%	98455973.00
dic-11	8.006%	108006376.28
ene-12	3.493%	103492549.98
feb-12	5.504%	105504006.79
mar-12	-1.370%	98630224.77
abr-12	-7.346%	92654012.16
may-12	-3.190%	96809964.94
jun-12	-3.299%	96701027.64
jul-12	-0.562%	99437948.10
ago-12	6.081%	106081080.72
sep-12	-3.558%	96442069.70
oct-12	-2.704%	97296209.33
nov-12	2.521%	102520835.70

**ANEXO N° 20: Cálculo VaR no
Paramétrico IF Acciones
2007 - 2008**

Alfa (α)	1%
Nivel de Confianza ($1-\alpha$)	99%
Valor Inicial (V_0)	S/. 100,000,000.00
Valor de Corte (V_c)	S/. 88,668,876.00

VaR con nivel de confianza 99%	
$V_0 - V_c =$	\$11,331,124.00

	RENDIMIENTO DEL PORTAFOLIO	PORTAFOLIO BAJO DISTINTOS ESCENARIOS
mar-07	15.649%	115649469.22
abr-07	-2.188%	97812344.90
may-07	9.627%	109626729.42
jun-07	-0.633%	99367395.42
jul-07	-9.205%	90795114.94
ago-07	5.383%	105382985.47
sep-07	2.180%	102179602.18
oct-07	-11.639%	88361249.58
nov-07	-1.135%	98864728.54
dic-07	-9.441%	90558581.13
ene-08	8.643%	108642925.86
feb-08	-1.832%	98167977.57
mar-08	1.256%	101256298.65
abr-08	1.193%	101193476.48
may-08	-5.801%	94198770.74

**ANEXO N° 21: Cálculo VaR no
Paramétrico – IF Acciones
2009 - 2012**

Alfa (α)	1%
Nivel de Confianza ($1-\alpha$)	99%
Valor Inicial (V_0)	S/. 100,000,000.00
Valor de Corte (V_c)	S/. 88,662,063.06

VaR con nivel de confianza 99%	
$V_0 - V_c =$	\$ 11,337,936.94

	RENDIMIENTO DEL PORTAFOLIO	PORTAFOLIO BAJO DISTINTOS ESCENARIOS
jun-09	8.029%	108029036.274
jul-09	3.161%	103161214.738
ago-09	14.137%	114137050.391
sep-09	-5.034%	94966048.752
oct-09	-0.106%	99894309.605
nov-09	0.984%	100983806.872
dic-09	0.852%	100851978.161
ene-10	-1.996%	98004199.971
feb-10	9.647%	109647074.243
mar-10	5.579%	105578869.220
abr-10	-6.365%	93634529.883
may-10	-2.289%	97711309.650
jun-10	0.601%	100601305.637
jul-10	4.706%	104705792.407
ago-10	17.755%	117754510.493
sep-10	7.959%	107958801.786
oct-10	4.245%	104245410.148
nov-10	7.404%	107404076.446
dic-10	-6.061%	93938830.839
ene-11	-0.725%	99275250.515
feb-11	-3.150%	96849945.506
mar-11	-11.375%	88624974.596
abr-11	6.032%	106032088.321
may-11	-11.285%	88715434.260
jun-11	12.250%	112250424.510
jul-11	-5.912%	94088421.736
ago-11	-10.892%	89108383.800
sep-11	5.216%	105215586.282
oct-11	-1.021%	98978666.476
nov-11	-1.382%	98618006.138
dic-11	8.879%	108879099.956
ene-12	2.964%	102964495.457
feb-12	4.685%	104685429.043
mar-12	-1.663%	98337405.906
abr-12	-7.672%	92327706.456
may-12	-2.066%	97933912.529
jun-12	-4.041%	95958711.486
jul-12	-0.464%	99535623.387
ago-12	6.362%	106361992.395
sep-12	-2.976%	97024123.314
oct-12	-4.143%	95856927.303
nov-12	3.373%	103372616.778

ANEXO N° 22: Matriz de Varianza Covarianza (2007-2008) del Fondo BBVA Agresivo Soles.

	ACCIONES BUENAVENTURA ADR (US2044481040)	ACCIONES CITIBANK	ACCIONES PERU COPPER	ACCIONES SOUTHERN (US84265V1052)	ALICORP S.A. (ALICORC1)	AUSTRAL GROUP S.A. (AUSTRAC1)	BANCO CONTINENTAL (CONTINC1)	BANCO DE CREDITO DEL PERU (CREDITC1)	BANCO INTERNACIONAL DEL PERU - IINTERBANK (INTERBC1)	CEMENTO ANDINO S.A. CI (ANDINBC1)	CEMENTOS LIMA S.A. (CEMLIMC1)	CEMENTOS LIMA S.A. INV. (CEMLIM1)	CEMENTOS PACASMAYO S.A. (CPACASC1)	CEMENTOS PACASMAYO S.A. (CPACASI1)	COMPAÑÍA DE MINAS BUENAVENTURA S.A. (BUENAVC1)
ACCIONES BUENAVENTURA ADR (US2044481040)	0.00840084	-0.000287287	0.00066233	0.004695235	0.00078472	-0.000410478	0.001281362	0.000340437	0.000752288	0.003127864	-0.000705421	-0.000246382	0.00168659	0.000517947	0.000488803
ACCIONES CITIBANK	-0.00028729	0.012358836	0.00097812	0.001790723	0.00291659	0.000681153	0.000970413	0.000291704	0.000302787	0.002758494	0.003116301	0.003882721	-9.86207E-05	-0.000527309	0.000537132
ACCIONES PERU COPPER	0.00066233	0.000978116	0.0032641	0.00266655	0.00027638	0.000779532	5.33314E-05	0.001015861	0.000541326	-0.000277088	-4.76777E-06	6.36662E-05	0.00126719	0.000381547	0.0012581
ACCIONES SOUTHERN (US84265V1052)	0.00469523	0.001790723	0.00266655	0.016565283	0.00189093	0.001142848	0.0033864	0.00024129	-0.000351286	0.003549513	-0.000333891	0.002058497	0.002828269	8.13366E-05	0.000594769
ALICORP S.A. (ALICORC1)	0.00078472	0.002916588	0.00027638	0.001890933	0.00335932	-0.002025491	0.001520891	0.00018935	0.000911628	0.001268321	0.001010171	0.002178612	0.001094326	-0.000191024	0.000164971
AUSTRAL GROUP S.A. (AUSTRAC1)	-0.00041048	0.000681153	0.00077953	0.001142848	-0.0020255	0.007977952	0.002838908	0.000198076	-0.001344858	-0.000192962	-3.32024E-06	0.002402022	0.00307086	0.000265707	0.000951318
BANCO CONTINENTAL (CONTINC1)	0.00128136	0.000970413	5.3331E-05	0.0033864	0.00152089	0.002838908	0.009104594	-0.000267214	-0.000425493	0.001703206	0.000410456	0.004953043	0.004610975	0.001475224	0.000231566
BANCO DE CREDITO DEL PERU (CREDITC1)	0.00034044	0.000291704	0.00101586	0.00024129	0.00018935	0.000198076	-0.000267214	0.00074913	0.001131858	-8.26362E-05	-1.42189E-06	-0.000425358	0.000613435	0.000113789	0.000955333
BANCO INTERNACIONAL DEL PERU - IINTERBANK (INTERBC1)	0.00075229	0.000302787	0.00054133	-0.00035129	0.00091163	-0.001344858	-0.000425493	0.001131858	0.002888599	-8.5776E-05	-1.47592E-06	-0.001249532	0.000800513	0.000118112	0.001548253
CEMENTO ANDINO S.A. CI (ANDINBC1)	0.00312786	0.002758494	-0.00027709	0.003549513	0.00126832	-0.000192962	0.001703206	-8.26362E-05	-8.5776E-05	0.00682065	0.000354076	0.003186505	-0.000398101	-0.000294842	-0.000152163
CEMENTOS LIMA S.A. (CEMLIMC1)	-0.00070542	0.003116301	-4.7678E-06	-0.00033389	0.00101017	-3.32024E-06	0.000410456	-1.42189E-06	-1.47592E-06	0.000354076	0.001032236	0.001697192	-7.09658E-05	2.57034E-06	-2.61822E-06
CEMENTOS LIMA S.A. INV. (CEMLIM1)	-0.00024638	0.003882721	6.3666E-05	0.002058497	0.00217861	0.002402022	0.004953043	-0.000425358	-0.001249532	0.003186505	0.001697192	0.008994218	0.001988797	0.000843863	-0.000282035
CEMENTOS PACASMAYO S.A. (CPACASC1)	0.00168659	-9.86207E-05	0.00126719	0.002828269	0.00109433	0.00307086	0.004610975	0.000613435	0.000800513	-0.000398101	-7.09658E-05	0.001988797	0.004808887	0.000807108	0.001311285
CEMENTOS PACASMAYO S.A. (CPACASI1)	0.00051795	-0.000527309	0.00038155	8.13366E-05	-0.000191	0.000265707	0.001475224	0.000113789	0.000118112	-0.000294842	2.57034E-06	0.000843863	0.000807108	0.001887572	0.000209526
COMPAÑÍA DE MINAS BUENAVENTURA S.A. (BUENAVC1)	0.0004888	0.000537132	0.0012581	0.000594769	0.00016497	0.000951318	0.000231566	0.000955333	0.001548253	-0.000152163	-2.61822E-06	-0.000282035	0.001311285	0.000209526	0.001391273

	ACCIONES BUENAVENTURA ADR (US2044481040)	ACCIONES ISHARES PERU	ACCIONES MAPLE ENERGY (IE00B1FRPX03)	ACCIONES SOUTHERN (US84265V1052)	ADR BUENAVENTURA, BANCO DEPOSITARIO: BANK OF NEW YORK (BVN)	ALICORP S.A. (ALICORC1)	ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A. (AIHC1)	AUSTRAL GROUP S.A. (AUSTRAC1)	BANCO CONTINENTAL (CONTINC1)	CANDENTE RESOURCE CORP. JR	CEMENTO ANDINO S.A. CI	CEMENTOS LIMA S.A. (CEMLIMC1)	CEMENTOS LIMA S.A. INV. (CEMLIMI1)	CEMENTOS PACASMAYO S.A. (CPAC)	CEMENTOS PACASMAYO S.A. (CPACASC1)	CEMENTOS PACASMAYO S.A. (CPACASI1)	COMPANIA DE MINAS BUENAVENTURA S.A. (BUENAVCI1)
ACCIONES BUENAVENTURA ADR (US2044481040)	0.003218602	4.25151E-05	-0.000528633	0.000810827	4.67969E-07	2.71089E-05	6.2445E-05	0.00120679	0.002084601	1.82696E-05	5.46961E-05	0.00117934	0.0014827	-2.8946E-06	-0.00110476	5.7349E-05	-2.8257E-05
ACCIONES ISHARES PERU	4.25151E-05	0.001977177	-2.83537E-06	4.24785E-05	0.00163252	0.000333158	-2.9925E-05	0.00101448	0.001910149	1.46252E-05	0.001342167	0.00170561	0.00196044	1.3872E-06	0.00090921	0.00036258	0.0016433
ACCIONES MAPLE ENERGY (IE00B1FRPX03)	-0.000528633	-2.83537E-06	0.000104661	-2.02913E-05	-3.12093E-08	6.24923E-05	-4.1645E-06	-0.00014289	-0.00021741	-1.21842E-06	8.6467E-05	-0.000187	-0.00023943	1.9304E-07	0.00023876	-3.8247E-06	1.8845E-06
ACCIONES SOUTHERN (US84265V1052)	0.000810827	4.24785E-05	-2.02913E-05	0.001657128	4.67566E-07	0.000334281	6.2392E-05	0.00066251	0.001433848	1.82539E-05	0.001155778	0.00033096	0.00041223	-2.8921E-06	-0.0004142	5.73E-05	-2.8233E-05
ADR BUENAVENTURA, BANCO DEPOSITARIO: BANK OF NEW YORK (BVN)	4.67969E-07	0.00163252	-3.12093E-08	4.67566E-07	0.006719699	-0.000710685	9.1177E-05	0.00075359	0.002671629	-0.000300332	0.001073125	0.00080299	0.00057056	0.0003677	0.00125859	0.00105037	0.00486656
ALICORP S.A. (ALICORC1)	2.71089E-05	0.000333158	6.24923E-05	0.000334281	-0.000710685	0.011641464	0.00047045	0.00169792	0.003793046	0.00038218	0.002054705	0.00261681	0.00342418	-2.267E-06	0.00306771	1.4418E-06	3.6295E-05
ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A. (AIHC1)	6.24455E-05	-2.99254E-05	-4.16455E-06	6.23917E-05	9.11767E-05	0.000470454	0.00152488	-0.00028665	0.000120692	-1.28596E-05	-0.000878225	0.00028825	1.0033E-05	-0.00032095	0.00016185	7.5714E-05	8.4588E-05
AUSTRAL GROUP S.A. (AUSTRAC1)	0.00120679	0.001014483	-0.000142887	0.000662509	0.000753594	0.001697924	-0.00028665	0.0049012	0.004250941	0.000204758	0.002276115	0.00264463	0.00246199	-3.5527E-07	0.00275935	0.00045321	0.00118571
BANCO CONTINENTAL (CONTINC1)	0.002084601	0.001910149	-0.00021741	0.001433848	0.002671629	0.003793046	0.00012069	0.00425094	0.009513013	0.000901446	0.004151316	0.00483343	0.00544426	8.1619E-05	0.00405052	0.00183137	0.0025686
CANDENTE RESOURCE CORP. JR	1.82696E-05	1.46252E-05	-1.21842E-06	1.82539E-05	-0.000300332	0.00038218	-1.286E-05	0.00020476	0.000901446	0.002322904	0.000863276	0.00124447	0.0021622	5.961E-07	0.00196009	0.00089365	0.00020741
CEMENTO ANDINO S.A. CI	5.46961E-05	0.001342167	8.6467E-05	0.001155778	0.001073125	0.002054705	-0.00087823	0.00227611	0.004151316	0.000863276	0.008683641	0.00388676	0.00453908	-5.7371E-06	0.00483033	0.00363708	0.00200183
CEMENTOS LIMA S.A. (CEMLIMC1)	0.001179345	0.001705606	-0.000186995	0.00033096	0.000802988	0.002616809	0.00028825	0.00264463	0.004833426	0.00124447	0.003886756	0.0062854	0.00652907	-0.00010457	0.00473773	0.00223962	0.00169142
CEMENTOS LIMA S.A. INV. (CEMLIMI1)	0.001482698	0.001960443	-0.000239426	0.000412234	0.000570559	0.003424184	1.0033E-05	0.00246199	0.005444258	0.0021622	0.00453908	0.00652907	0.00958266	-4.6507E-07	0.00599316	0.00279675	0.00135004
CEMENTOS PACASMAYO S.A. (CPAC)	-2.89462E-06	1.38717E-06	1.93045E-07	-2.89213E-06	0.000367697	-2.26697E-06	-0.00032095	-3.5527E-07	8.16193E-05	5.96097E-07	-5.73706E-06	-0.00010457	-4.6507E-07	0.00049269	0.00054376	1.8712E-06	0.00034994
CEMENTOS PACASMAYO S.A. (CPACASC1)	-0.001104756	0.000909206	0.000238755	-0.0004142	0.001258589	0.003067712	0.00016185	0.00275935	0.004050521	0.001960093	0.004830329	0.00473773	0.00599316	0.00054376	0.01426466	0.00379569	0.00270666
CEMENTOS PACASMAYO S.A. (CPACASI1)	5.73492E-05	0.000362579	-3.82467E-06	5.72998E-05	0.00105037	1.44181E-06	7.5714E-05	0.00045321	0.001831372	0.000893654	0.003637082	0.00223962	0.00279675	1.8712E-06	0.00379569	0.00532584	0.00112459
COMPANIA DE MINAS BUENAVENTURA S.A. (BUENAVCI1)	-2.82574E-05	0.001643303	1.88451E-06	-2.82331E-05	0.004866559	3.62951E-05	8.4588E-05	0.00118571	0.002568601	0.000207413	0.002001829	0.00169142	0.00135004	0.00034994	0.00270666	0.00112459	0.0056976

ANEXO N° 23: Matriz de Varianza Covarianza (2009-2012) del Fondo BBVA Agresivo Soles.

	ACC ADRS USD- COMPANIA DE MINAS BUENAVENTURA S.A. (US2044481040)	ALICORP S.A. (ALICORC1)	AUSTRAL GROUP S.A. (AUSTRAC1)	BANCO CONTINENTAL (CONTINCI)	BANCO INTERNACIONAL DEL PERU - INTERBANK (INTERBC1)	CEMENTO ANDINO S.A. CI (ANDINBC1)	CEMENTOS LIMA S.A. (CEMLIMC1)	CEMENTOS LIMA S.A. INV. (CEMLIMI1)	CEMENTOS PACASMAYO S.A. (CPACASC1)	CEMENTOS PACASMAYO S.A. (CPACASH1)	COMPAÑIA MINERA ATACOCHA S.A. CM (ATACOCB1)	COMPAÑIA MINERA ATACOCHA S.A. INV. (ATACOH1)	COMPAÑIA MINERA MILPO S.A. (MLPOC1)	CORPORACION ACEROS AREQUIPA S.A. INV. (CORARE1)	CORPORACION JOSE R. LINDLEY E HIJOS S.A. (CORJRLH1)	CREDICORP LTD. (BAP)	CREDITTITULOS SOCIEDAD TITULIZADORA S.A. PC (NCATRK)	CUP ACOIONES DE CAPITAL (CA715465101 3)	ONT ACOIONES DE CAPITAL (CA13739Y106 0)	EDEGEL S.A.A. (EDEGELC1)	EDELNOR S.A. (EDELNOC1)	EMPRESA AGROINDUSTRIAL CASA GRANDE S.A.L. (CASAGRC1)
ACC ADRS USD- COMPANIA DE MINAS BUENAVENTURA S.A. (US2044481040)	0.008999858	0.001143	0.00647538	0.00132884	-0.000157227	0.005572701	0.0007691	-0.00054354	0.00236942	0.000931012	0.000433048	0.000338484	-0.00232171	-0.00127679	0.00310512	0.00131848	0.00070097	0.00054769	0.0068694	0.0041413	0.00078561	0.00524139
ALICORP S.A. (ALICORC1)	0.001142966	0.0035302	0.00414678	0.00182493	-0.000127379	0.002335973	0.00165746	0.002807177	0.00164521	0.000318853	3.51823E-05	0.000637166	0.00815723	0.00093515	0.00371029	0.0010101	0.0001222	-0.00028184	0.00279709	0.00301529	0.0028459	0.00465719
AUSTRAL GROUP S.A. (AUSTRAC1)	0.006475384	0.0041468	0.03458528	0.00803411	-0.001384083	0.001251797	0.00516319	0.001969431	0.00945524	0.002340826	0.011204682	0.000607771	0.01790415	0.00448206	0.02473078	-0.00026338	0.00236924	0.00541938	0.00387351	0.01051007	0.0134493	0.02798811
BANCO CONTINENTAL (CONTINCI)	0.001328836	0.0018249	0.00803411	0.00956346	-0.000591256	0.001798066	0.00278956	0.004803373	0.00440141	0.007067266	0.008138477	-0.000554742	0.01092791	0.00345129	0.00942485	0.00178254	0.001189	0.00128882	0.00450719	0.00305844	0.00487388	0.01174081
BANCO INTERNACIONAL DEL PERU - INTERBANK (INTERBC1)	-0.000157227	-0.000127	-0.00138408	-0.00059126	0.000155834	4.3374E-05	-0.00048071	-0.00032592	-0.00063684	-0.00052431	-0.000154254	6.68541E-05	-0.00069909	8.5287E-05	-0.00191821	-0.00013444	-1.58E-05	-0.00027158	2.226E-05	-0.00040556	-0.00095801	-0.00221117
CEMENTO ANDINO S.A. CI (ANDINBC1)	0.005572701	0.002336	0.0012518	0.00179807	4.3374E-05	0.014117448	0.00088289	0.002586758	0.00185295	6.8151E-05	0.002635203	1.71748E-05	0.00125163	0.00123904	0.00098205	0.00228942	0.00046341	-0.00034484	0.00572726	0.00384809	0.00347878	0.00368848
CEMENTOS LIMA S.A. (CEMLIMC1)	0.000769101	0.0016575	0.00516319	0.00278956	-0.000480713	0.000882893	0.00317775	0.003183254	0.00116899	0.00218003	0.001686894	-0.00012627	0.00660139	-0.00063771	0.00689061	0.00073936	2.7475E-05	0.00073052	0.00459423	0.00178934	0.00279006	0.00775725
CEMENTOS LIMA S.A. INV. (CEMLIMI1)	-0.000543538	0.0028072	0.00196943	0.00480337	-0.000325923	0.002586758	0.00318325	0.00704079	0.00153887	0.005480698	0.002069163	-0.000154377	0.00937158	0.0015586	0.00419289	0.0021204	-0.00040904	0.00023091	0.00642294	0.00130838	0.00233364	0.00619915
CEMENTOS PACASMAYO S.A. (CPACASC1)	0.002369423	0.0016452	0.00945524	0.00440141	-0.000636838	0.00185295	0.00116899	0.001538874	0.00608847	0.003562497	0.000864297	-0.000372595	0.00520087	0.00427517	0.0093568	0.00221008	0.00045016	0.0023458	-0.00074579	0.00366949	0.00695968	0.01256121
CEMENTOS PACASMAYO S.A. (CPACASH1)	0.000931012	0.0003189	0.00234083	0.00706727	-0.000524312	6.8151E-05	0.00218003	0.005480698	0.0035625	0.010502272	0.00285259	-0.000983151	0.00358186	0.00036669	0.00426138	0.00299972	-0.00022726	0.00214331	0.00395374	-0.00012153	0.00145593	0.00788388
COMPAÑIA MINERA ATACOCHA S.A. CM (ATACOCB1)	0.000433048	3.518E-05	0.01120468	0.00813848	-0.000154254	0.002635203	0.00168689	0.002069163	0.0008643	0.00285259	0.017840174	-6.10799E-05	0.01072008	0.00239337	0.00548212	-0.00128787	0.00339053	0.00122639	0.00515315	0.00215877	0.00197662	0.00494867
COMPAÑIA MINERA ATACOCHA S.A. INV. (ATACOH1)	0.000338484	0.0006372	0.00060777	-0.00055474	6.68541E-05	1.71748E-05	-0.00012627	-0.00015438	-0.00037259	-0.00098315	-6.10799E-05	0.000762548	0.00100879	-0.00131857	-7.887E-05	-0.00028071	-6.2563E-06	-0.00079897	8.8143E-06	0.00033414	-0.00013647	-0.00040698
COMPAÑIA MINERA MILPO S.A. (MLPOC1)	-0.002321714	0.0081572	0.01790415	0.01092791	-0.000699091	0.001251631	0.00660139	0.009371581	0.00520087	0.003581857	0.01072008	0.001008788	0.03678679	0.00771679	0.01827286	0.00183933	0.00237875	0.00065803	0.00973214	0.0070158	0.01073002	0.01840335
CORPORACION ACEROS AREQUIPA S.A. INV. (CORARE1)	-0.001276793	0.0009352	0.00448206	0.00345129	8.5287E-05	0.001239043	-0.00063771	0.001558602	0.00427517	0.000366692	0.00239337	-0.001318569	0.00771679	0.01594517	0.0028667	0.00365248	0.0020983	0.00227598	0.00485437	0.00205033	0.00566775	0.00521024
CORPORACION JOSE R. LINDLEY E HIJOS S.A. (CORJRLH1)	0.003105117	0.0037103	0.02473078	0.00942485	-0.001918211	0.000982052	0.00689061	0.004192891	0.0093568	0.004261378	0.00548212	-7.88702E-05	0.01827286	0.0028667	0.0295807	0.00175756	0.00143552	0.00297569	0.00366196	0.00870925	0.01568053	0.03292741
CREDICORP LTD. (BAP)	0.00131848	0.0010101	-0.00026338	0.00178254	-0.00013444	0.002289424	0.00073936	0.002120396	0.00221008	0.002999725	-0.001287865	-0.000280711	0.00183933	0.00365248	0.00175756	0.00481114	0.00117323	0.00103955	0.0064652	0.00010376	0.00261366	0.0052797
CREDITTITULOS SOCIEDAD TITULIZADORA S.A. PC (NCATRK)	0.000700969	0.0001222	0.00236924	0.001189	-1.58001E-05	0.000463407	2.7475E-05	-0.00040904	0.00045016	-0.00022726	0.003390525	-6.25634E-06	0.00237875	0.0020983	0.00143552	0.00117323	0.00226449	0.00012562	0.003917	0.00086037	0.0007934	0.00174612
CUP ACOIONES DE CAPITAL (CA7154651013)	0.00054769	-0.000282	0.00541938	0.00128882	-0.000271583	-0.000344843	0.00073052	0.000230914	0.0023458	0.002143314	0.001226389	-0.000798971	0.00065803	0.00227598	0.00297569	0.00103955	0.00012562	0.00303897	-0.00017698	0.00027903	0.00242096	0.00479103
ONT ACOIONES DE CAPITAL (CA13739Y1060)	0.006869399	0.0027971	0.00387351	0.00450719	2.22601E-05	0.00572726	0.00459423	0.00642294	-0.00074579	0.003953736	0.005153151	8.81433E-06	0.00973214	0.00485437	0.00366196	0.0064652	0.003917	-0.00017698	0.02948517	0.00285378	-0.00047257	0.00708677
EDEGEL S.A.A. (EDEGELC1)	0.004141305	0.0030153	0.01051007	0.00305844	-0.000405561	0.003848093	0.00178934	0.001308377	0.00366949	-0.00012153	0.002158772	0.000334143	0.0070158	0.00205033	0.00870925	0.00010376	0.00086037	0.00027903	0.00285378	0.0060839	0.00509319	0.00988843
EDELNOR S.A. (EDELNOC1)	0.000785614	0.0028459	0.0134493	0.00487388	-0.000958012	0.003478781	0.00279006	0.002333644	0.00695968	0.001455933	0.001976617	-0.000136467	0.01073002	0.00566775	0.01568053	0.00261366	0.0007934	0.00242096	-0.00047257	0.00509319	0.01171704	0.0191457
EMPRESA AGROINDUSTRIAL CASA GRANDE S.A.L. (CASAGRC1)	0.005241386	0.0046572	0.02798811	0.01174081	-0.002211175	0.003688482	0.00775725	0.006199146	0.01256121	0.007883875	0.004948671	-0.000406978	0.01840335	0.00521024	0.03292741	0.0052797	0.00174612	0.00479103	0.00708677	0.00988843	0.0191457	0.04022051

ANEXO N° 24: Matriz de Varianza Covarianza (2007-2008) del Fondo BCP Acciones

ANEXO N° 25: Matriz de Varianza Covarianza (2009-2012) del Fondo BCP Acciones

	ACC ADRS USD - COMPAÑIA DE MINAS BUENAVENTURA S.A. (US2044481040)	ACC ADRS USD - VALESA (US91912E1055)	ACC COMUNES USD - APPLE INC	ACC COMUNES USD - CANDENTE GOLD CORPORATION	ACC COMUNES USD - CREDICORP LTD.	ACC COMUNES USD - FREEPORT MC MORAN COOPER & GOLD	ACC COMUNES USD - GOOGLE INC-CL A	ACC COMUNES USD - NEWMONT MINING CORP.	ACC COMUNES USD - PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	ACC COMUNES USD - SCHLUMBERGER ER LIMITED	ACC COMUNES USD - SOUTHERN COPPER CORPORATION	ACC COMUNES USD - WEATHERFORD D NITL LTD	ADR BUENAVENTURA RA, BANCO DEPOSITARIO: BANK OF NEW YORK	ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A. (AHC1)	ALICORP S.A.	AUSTRAL GROUP S.A.	BANCO CONTINENTAL	BARRICK GOLD CORPORATION (CA067901108 4)	CANDENTE RESOURCE CORP. JR	CEMENTO ANDINO S.A. CI	CEMENTOS LIMA S.A.	CEMENTOS LIMA S.A. INV.	CEMENTOS PACASMAYO S.A.A. (CPAC)	CEMENTOS PACASMAYO S.A.	CEMENTOS PACASMAYO S.A.	COMPAÑIA DE MINAS BUENAVENTURA RA S.A.
ACC ADRS USD - COMPAÑIA DE MINAS BUENAVENTURA S.A. (US2044481040)	4.90011E-05	-4.37009E-06	5.03571E-05	-1.98072E-07	7.0208E-05	-6.7797E-05	3.8782E-05	-9.43177E-05	-0.000148034	1.7624E-05	-5.2291E-05	-1.7123E-07	4.5235E-05	3.1299E-06	1.3E-05	0.0001591	0.00016005	3.3687E-06	7.0728E-05	9.7622E-05	0.00026739	0.00026647	-1.2231E-06	0.00022894	0.00024197	4.684E-05
ACC ADRS USD - VALESA (US91912E1055)	-4.37009E-06	1.32167E-05	4.03876E-06	3.1954E-07	-2.1397E-05	-6.1123E-06	-1.64914E-06	1.34056E-05	7.72216E-05	-2.8419E-05	2.5027E-05	-7.6274E-06	-2.6096E-05	-5.0493E-06	7.6E-05	-1.12E-05	2.504E-06	-5.4345E-06	4.7937E-05	-4.6762E-05	-8.8631E-06	-3.9775E-06	1.9732E-06	3.3358E-05	3.924E-06	-3.0115E-05
ACC COMUNES USD - APPLE INC	5.03571E-05	4.03876E-06	0.000219116	-7.58675E-07	2.1692E-05	-0.00043744	-1.21405E-05	-5.46072E-05	-0.0001031	-9.9046E-06	-0.00015934	-6.5585E-07	-8.4513E-05	1.1988E-05	2E-05	5.466E-05	-7.3345E-06	-0.00014592	-4.3991E-05	-0.00013803	-0.00013434	2.417E-05	-4.6849E-06	0.00017443	0.00032597	-4.9237E-05
ACC COMUNES USD - CANDENTE GOLD CORPORATION	-1.98072E-07	3.1954E-07	-7.5867E-07	0.007288192	3.2323E-07	5.5313E-06	1.34884E-06	7.49288E-05	2.13966E-06	-3.7988E-07	0.00134184	-2.7662E-07	0.00020466	5.0565E-06	0.0018	0.0017379	0.00129216	5.4422E-06	0.00275894	0.00062279	0.00102719	0.00101274	-1.976E-06	-0.00038957	0.00095846	4.3494E-06
ACC COMUNES USD - CREDICORP LTD.	7.02083E-05	-2.13965E-05	2.16923E-05	3.23231E-07	0.00025555	-5.7256E-05	7.2097E-05	-0.000189024	-0.000466603	2.4114E-05	4.1395E-05	-1.7086E-05	-0.00013366	-5.1077E-06	7.4E-05	0.0002483	0.00032654	-5.4973E-06	4.3962E-05	0.00033018	0.0004948	0.00053361	1.996E-06	0.00027673	0.00032936	-0.00011401
ACC COMUNES USD - FREEPORT MC MORAN COOPER & GOLD	-6.77974E-05	-6.11233E-06	-0.00043744	5.5313E-06	-5.7256E-05	0.007311521	-1.84236E-05	7.65025E-05	0.000143269	8.8689E-06	0.00021568	4.7816E-06	0.00268349	0.00089568	0.00079	0.002625	0.00299866	0.00134819	0.00112085	0.00147221	-0.00172885	0.00031397	0.00044418	0.00143378	-0.00041265	0.00249447
ACC COMUNES USD - GOOGLE INC-CL A	3.8782E-05	-1.64914E-06	-1.214E-05	1.34884E-06	7.2097E-05	-1.8424E-05	0.000126798	-0.000130962	-4.19841E-05	4.4888E-05	0.00013942	1.166E-06	0.00012005	-2.1314E-05	0.00017	0.0002812	0.0002003	-2.294E-05	0.00039349	0.00040973	0.00058772	0.00066154	8.3292E-06	0.00041255	0.00042125	7.2582E-05
ACC COMUNES USD - NEWMONT MINING CORP.	-9.43177E-05	1.34056E-05	-5.4607E-05	7.49288E-05	-0.00018902	7.65025E-05	-0.000130962	0.000605591	0.000323538	-5.3878E-05	0.0003172	3.2136E-06	0.00033146	-1.657E-05	0.00013	-0.00025	-0.0001822	-1.7834E-05	-0.00080597	-0.00020889	-0.00052665	-0.00055375	6.4753E-06	-0.00051784	-0.00048055	0.00035561
ACC COMUNES USD - PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	-0.000148034	7.72216E-05	-0.0001031	2.13966E-06	-0.000466	0.000143269	-4.19841E-05	0.000323538	0.001088139	-0.00010677	0.00023048	1.8497E-06	0.00016068	-3.3811E-05	0.00028	-0.00035	-0.00049884	-3.639E-05	0.0003675	-0.00036615	-0.00055618	-0.00052361	1.3213E-05	-0.00022365	-0.00040268	7.1377E-05
ACC COMUNES USD - SCHLUMBERGER LIMITED	1.76241E-05	-2.84192E-05	-9.9046E-06	-3.79884E-07	2.4114E-05	8.86888E-06	4.44875E-05	-5.38781E-05	-0.000106772	8.6516E-06	-2.8986E-05	2.4577E-05	0.00016521	6.0029E-06	-0.00014	0.0001084	1.7446E-05	6.4608E-06	4.7083E-05	0.00021219	0.00018201	0.00018878	-2.3458E-06	5.9225E-05	0.0001239	0.00015009
ACC COMUNES USD - SOUTHERN COPPER CORPORATION	-5.22905E-05	2.5027E-05	-0.00015934	0.001341843	4.1395E-05	0.000215681	0.000139423	0.000317195	0.000230476	-2.8986E-05	0.00299563	-2.8377E-05	0.00122882	2.863E-05	0.00197	0.0012534	0.00085058	3.0814E-05	0.00443797	0.00230446	0.00192423	0.00179295	-1.1188E-05	0.0012702	0.00106725	0.00025656
ACC COMUNES USD - WEATHERFORD NITL LTD	-1.71228E-07	-7.62743E-06	-6.5585E-07	-2.76625E-07	-1.7086E-05	4.78165E-06	1.16603E-06	3.21362E-06	1.84967E-06	2.4577E-05	-2.8377E-05	9.8045E-06	6.2787E-05	4.3712E-06	-6.6E-05	2.794E-06	-2.9127E-05	4.7047E-06	-1.3017E-05	1.502E-05	-1.1727E-05	-1.8948E-05	-1.7082E-06	-2.1089E-05	-4.2577E-06	5.9525E-05
ADR BUENAVENTURA, BANCO DEPOSITARIO: BANK OF NEW YORK	4.52354E-05	-2.60961E-05	-8.4513E-05	0.000204664	-0.00013366	0.002683494	0.000120049	0.000331464	0.000160676	0.00016521	0.00122882	6.2787E-05	0.01132707	0.00038925	-6.4E-05	0.0031264	0.00501272	0.00073333	-0.0004586	0.00185488	1.243E-05	0.00237128	0.00080928	0.00034693	0.00329962	0.00472234
ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A. (AHC1)	3.12991E-06	-5.04933E-06	1.19885E-05	5.0565E-06	-5.1077E-06	0.000985683	-2.13142E-05	-1.65701E-05	-3.38107E-05	6.0029E-06	2.863E-05	4.3712E-06	0.00038925	0.00171286	0.00028	9.372E-05	0.00024065	0.00026812	0.00037429	-0.00047974	0.0001187	4.2693E-05	-0.00011389	-1.9076E-05	0.00041958	0.00022185
ALICORP S.A.	1.31536E-05	7.64273E-05	2.00221E-05	0.001796567	7.4314E-05	0.000792308	0.000174372	0.000130145	0.00028465	-0.00013759	0.00196515	-6.5604E-05	-6.4295E-05	0.00027754	0.00575	0.0036524	0.00298486	0.00023516	0.0094362	0.00288198	0.00568391	0.00400208	0.00033098	0.00432853	0.00342799	-0.00022454
AUSTRAL GROUP S.A.	0.00015907	-1.12466E-05	5.46636E-05	0.001737922	0.00024826	0.002624963	0.000281248	-0.00025006	-0.000349818	0.00010843	0.00125344	2.7938E-06	0.00312641	9.3725E-05	0.00365	0.0101648	0.00696548	0.00020486	0.00722347	0.00428278	0.00512467	0.00573554	0.00023405	0.00604591	0.00185925	
BANCO CONTINENTAL	0.000160049	2.50405E-06	-7.3345E-06	0.001292158	0.00032654	0.002998659	0.000203035	-0.000182205	-0.000498845	1.7446E-05	0.00085058	-2.9127E-05	0.00501272	0.00024065	0.00298	0.0069655	0.00941791	0.00030934	0.00194124	0.00436175	0.00397622	0.00525255	0.00032119	0.004149	0.00455988	0.00020831
BARRICK GOLD CORPORATION (CA0679011084)	3.36868E-06	-5.43452E-06	-0.00014592	5.44223E-06	-5.4973E-06	0.001348186	-2.29401E-05	-1.78341E-05	-3.63899E-05	6.4608E-06	3.0814E-05	4.7047E-06	0.00073333	0.00026812	0.00024	0.0002049	0.00030934	0.00142295	0.00040285	-6.771E-05	-0.00083804	4.595E-05	0.0003337	-0.00017758	0.00025784	0.00056368
CANDENTE RESOURCE CORP. JR	7.0728E-05	4.79367E-05	-4.3991E-05	0.002758937	4.3962E-05	0.001120853	0.000393487	-0.000805971	0.000367503	4.7083E-05	0.00443797	-1.3017E-05	-0.0004586	0.00037429	0.00944	0.0072235	0.00194124	0.00040285	0.0630006	0.0074807	0.01278818	0.0118932	-0.00014627	0.00859608	0.01054162	0.0105247
CEMENTO ANDINO S.A. CI	9.76218E-05	-4.67616E-05	-0.00013803	0.000622793	0.00033018	0.001472205	0.00049734	-0.000208891	-0.000366147	0.00021219	0.00230446	1.502E-05	0.00185488	-0.00047974	0.00288	0.0042828	0.00436175	-6.771E-05	0.0074807	0.00902673	0.00130373	0.00402413	0.00016279	0.00511028	0.00532308	0.00138818
CEMENTOS LIMA S.A.	0.000267386	-8.86313E-06	-0.00013434	0.00102719	0.0004948	-0.00172885	0.00058772	-0.000526651	-0.000556179	0.00018201	0.00192423	-1.1727E-05	1.243E-05	0.0001187	0.00568	0.0051247	0.00397622	-0.00083804	0.01278818	0.00130373	0.02806458	0.00887725	0.00011902	0.00219482	0.00069694	-0.00130554
CEMENTOS LIMA S.A. INV.	0.000266467	-3.9775E-06	2.417E-05	0.001012741	0.00053361	0.00031397	0.000661539	-0.000553746	-0.00052361	0.00018878	0.00179295	-1.8948E-05	0.00237128	4.2693E-05	0.004	0.0057355	0.00525255	4.595E-05	0.0118932	0.00402413	0.00887725	0.00911502	-1.6684E-05	0.00541625	0.00608213	0.00134164
CEMENTOS PACASMAYO S.A.A. (CPAC)	-1.22312E-06	1.97319E-06	-4.6849E-06	-1.97599E-06	1.996E-06	0.000444184	8.32921E-06	6.47529E-06	1.32126E-05	-2.3458E-06	-1.1188E-05	-1.7082E-06	0.00080928	-0.00011389	0.00033	0.000234	0.00032119	0.0003337	-0.00014627	0.00016279	0.00011902	-1.6684E-05	0.00186252	0.0016365	0.00012681	0.00076938
CEMENTOS PACASMAYO S.A.	0.000228937	3.33578E-05	0.000174431	-0.000389574	0.00027673	0.001433782	0.000412554	-0.000517844	-0.00022365	5.9225E-05	0.0012702	-2.1089E-05	0.00034693	-1.9076E-05	0.00433	0.0060459	0.004149	-0.00017758	0.00859608	0.00511028	0.00219482	0.00541625	0.0016365	0.01423329	0.00862158	0.00166916
CEMENTOS PACASMAYO S.A.	0.00024197	3.92399E-06	0.000325971	0.000958462	0.00032936	-0.00041265	0.000421255	-0.000480547	-0.000402682	0.0001239	0.00106725	-4.2577E-06	0.00329962	0.00041958	0.00343	0.0043371	0.00455988	0.00025784	0.01054162	0.00532308	0.00096694	0.00608213	0.00012681	0.00862158	0.0139392	0.00185665
COMPAÑIA DE MINAS BUENAVENTURA S.A.	4.68399E-05	-3.01152E-05	-4.9237E-05	4.34937E-06	-0.00011401	0.002494471	7.25818E-05	0.000355615	7.13774E-05	0.00015009	0.00025656	5.9525E-05	0.00472234	0.00022185	-0.00022	0.0018593	0.00220831	0.00056368	0.00105247	0.00133818	-0.00130554	0.00134164	0.00076938	0.00166916	0.00185665	0.00443922</

ANEXO N° 26: Matriz de Varianza Covarianza (2007 - 2008) del Fondo IF Acciones

	ACCIONES INTERGROUP FINANCIAL SERVICES CORP. (PAF5626F1020)	ADR BUENAVENTURA BANCO DEPOSITARIO: BANK OF NEW YORK (BVN)	ALICORP S.A. (ALICORC1)	AUSTRAL GROUP S.A. (AUSTRAC1)	BANCO CONTINENTAL (CONTINC1)	BOLSA DE VALORES DE LIMA S.A. CD (BVLBC1)	CEMENTO ANDINO S.A. CI (ANDINBC1)	CEMENTOS LIMA S.A. (CEMLMC1)	CEMENTOS LIMA S.A. INV. (CEMLMH)	CEMENTOS PACASMAYO S.A. (CPACASC1)	CEMENTOS PACASMAYO S.A. (CPACAS1)	COMPAÑIA DE MINAS BUENAVENTURA S.A. (BUENAVC1)	COMPAÑIA MINERA ATACOCHA S.A. CM (ATAOCBC1)	COMPAÑIA MINERA ATACOCHA S.A. INV. (ATACOI1)	COMPAÑIA MINERA MILPO S.A. (MILPOC1)	COMPAÑIA MINERA RAURA S.A. (RAURAI1)	COMPAÑIA MINERA SAN IGNACIO DE MOROCCOCHA S.A. (MOROCOC1)	COMPAÑIA MINERA SANTA LUISA S.A. (LUSAI1)	COMPLEJO AGRO INDUSTRIAL CARTAVIO S.A. (CARTAVC1)	CORPORACION ACEROS AREQUIPA S.A. (CORAREC1)	CORPORACION ACEROS AREQUIPA S.A. INV. (CORAREI1)	CORPORACION JOSE R. LINDLEY E HIJOS S.A. (CORJUL1)
ACCIONES INTERGROUP FINANCIAL SERVICES CORP. (PAF5626F1020)	0.005212774	0.000433229	0.0022606	-0.000558172	0.00316363	0.00319409	-0.00086272	0.00095917	0.00133808	0.00176833	0.00208725	-0.00021575	-0.00237559	0.00072644	0.00436346	0.00146258	0.00183562	0.00373675	1.2335E-06	0.00232079	0.00377661	0.00096701
ADR BUENAVENTURA BANCO DEPOSITARIO: BANK OF NEW YORK (BVN)	0.000433229	0.010485864	-0.001071	0.002721834	0.00240887	-0.00260123	0.00060051	-0.00043373	0.0007897	0.00133446	0.001121796	-0.000520361	-0.00097553	-0.00138832	-0.00704541	0.00061901	0.00072813	0.00191859	9.5209E-06	0.00192645	-0.00169785	-0.00072028
ALICORP S.A. (ALICORC1)	0.002260556	-0.00107122	0.003531	-0.000800898	0.00184303	0.00196113	-0.00027884	0.00207391	0.0054397	0.00203319	0.001607421	0.000238979	-0.00111999	0.00067164	0.00770514	0.00125426	6.9627E-05	0.00126572	6.5606E-07	0.00015392	0.00096553	0.00334384
AUSTRAL GROUP S.A. (AUSTRAC1)	-0.000558172	0.002721834	-0.000801	0.007368105	0.00279417	0.00182328	-0.00068066	0.00073255	0.00274775	0.00209145	-0.00065989	0.000576703	0.00309562	-0.00028315	0.00114658	-0.00011745	-0.0011787	0.00350906	-5.4818E-06	0.00011477	-0.00269739	0.00401322
BANCO CONTINENTAL (CONTINC1)	0.003163631	0.002408874	0.001843	0.002794173	0.00957368	-7.734E-05	-0.00060163	0.00382094	0.00484856	0.00521293	0.00213266	-0.000339262	0.0019192	-0.00129201	0.00812104	0.00147381	0.00067448	0.00421407	3.5766E-06	0.00381399	0.00345049	0.0084635
BOLSA DE VALORES DE LIMA S.A. CD (BVLBC1)	0.003194095	-0.002601226	0.0019611	0.001823283	-7.734E-05	0.01026549	0.0004559	-0.00017651	0.00085152	0.00082475	0.002194552	0.001120281	0.00161653	0.00279644	0.00380114	0.00104917	0.0026381	0.00179769	-2.3185E-06	-0.00541048	-0.00434617	-8.6485E-05
CEMENTO ANDINO S.A. CI (ANDINBC1)	-0.000862724	0.000600512	-0.000279	-0.000680663	-0.00060163	0.0004559	0.00115196	-0.00017095	-0.0004601	-2.1358E-06	-0.0001826	0.000159582	-0.00036213	-7.8352E-05	-0.00065278	-0.00021362	-0.00038753	-0.00053943	1.3655E-06	-0.00068455	-0.00046282	-0.00045447
CEMENTOS LIMA S.A. (CEMLMC1)	0.000959169	-0.000433272	0.0020739	0.000732546	0.00382094	-0.00017651	-0.00017095	0.00474328	0.0082241	0.00207058	4.81548E-05	2.50821E-05	0.00042182	-0.00064782	0.00753785	-0.00039872	-0.00157772	3.4682E-05	6.8876E-06	0.00127943	0.00120785	0.00716914
CEMENTOS LIMA S.A. INV. (CEMLMH)	0.001338081	0.000789703	0.0054397	0.002747752	0.00484856	0.00085152	-0.0004601	0.0082241	0.02569356	0.00163192	0.000779589	-0.000262545	0.00052841	-0.00073112	0.01662965	8.5875E-05	-0.00057249	0.00073516	8.8637E-06	0.00046023	-0.00326934	0.00607574
CEMENTOS PACASMAYO S.A. (CPACASC1)	0.001768328	0.001334464	0.0020332	0.002091453	0.00521293	0.00082475	-2.1358E-06	0.00207058	0.00163192	0.00585131	0.001788481	0.000846591	-7.9335E-05	-0.00094096	0.00606529	0.00201992	-0.00053682	0.00413047	-7.0713E-06	0.00306508	0.00325908	0.0090027
CEMENTOS PACASMAYO S.A. (CPACAS1)	0.00208725	0.001121796	0.0016074	-0.00065989	0.00213266	0.00219455	-0.0001826	4.8155E-05	0.00077959	0.00178848	0.002308968	0.00010852	-0.0003366	7.6614E-05	0.0022068	0.00166145	0.00223147	0.00163038	9.2861E-07	0.00090387	0.00077205	0.00050841
COMPAÑIA DE MINAS BUENAVENTURA S.A. (BUENAVC1)	-0.00021575	-0.000520361	0.000239	0.000576703	-0.00033926	0.00112028	0.00015958	2.5082E-05	-0.00026254	0.00084659	0.00010852	0.001327754	0.0002916	4.6565E-05	0.00095154	0.00012696	0.00023031	0.00036969	-8.1155E-07	0.00142794	0.00210215	-7.3424E-05
COMPAÑIA MINERA ATACOCHA S.A. CM (ATAOCBC1)	-0.002375588	-0.000975526	-0.00112	0.003095618	0.0019192	0.00161653	-0.00036213	0.00042182	0.00052841	-7.9335E-05	-0.0003366	0.000291601	0.00561945	-0.00014317	0.00086227	-0.00066812	0.00028058	-0.00150379	2.4952E-06	-0.00221552	-0.00350447	0.00138489
COMPAÑIA MINERA ATACOCHA S.A. INV. (ATACOI1)	0.000726438	-0.001388323	0.0006716	-0.000283153	-0.00129201	0.00279644	-7.8352E-05	-0.00064782	-0.00073112	-0.00094096	7.66143E-05	4.65649E-05	-0.00014317	0.00131014	0.00066962	-6.2333E-05	2.7417E-05	-0.00018151	3.9846E-07	-0.00197591	-0.00107895	-0.00178492
COMPAÑIA MINERA MILPO S.A. (MILPOC1)	0.004363462	-0.007045405	0.0077051	0.001146578	0.00812104	0.00380114	-0.00065278	0.00753785	0.01662965	0.00606529	0.002206799	0.000951544	0.00086227	0.00066962	0.03084312	0.00151477	-0.00124687	0.00612201	9.7052E-07	0.0019457	0.0039346	0.01532216
COMPAÑIA MINERA RAURA S.A. (RAURAI1)	0.001462581	0.000619007	0.0012543	-0.000117453	0.00147381	0.00104917	-0.00021362	-0.00039872	8.5875E-05	0.00201992	0.001661455	0.000126955	-0.00066812	-6.2333E-05	0.00151477	0.00175799	0.0013069	0.00204461	-6.0821E-06	0.00098814	0.00089478	0.00068442
COMPAÑIA MINERA SAN IGNACIO DE MOROCCOCHA S.A. (MOROCOC1)	0.001835623	0.000728135	6.963E-05	-0.0011787	0.00067448	0.0026381	-0.00038753	-0.00157772	-0.00057249	-0.00053682	0.002231469	0.000230308	0.00028058	2.7417E-05	-0.00124687	0.0013069	0.00478076	0.00088917	1.9708E-06	0.00163876	0.00121394	-0.0059271
COMPAÑIA MINERA SANTA LUISA S.A. (LUSAI1)	0.003736751	0.001918585	0.0012657	0.003509063	0.00421407	0.00179769	-0.00053943	3.4682E-05	0.00073516	0.00413047	0.001630377	0.000369693	-0.00150379	-0.00018151	0.00612201	0.00204461	0.00088917	0.00787222	-9.8464E-06	0.0039757	0.00318765	0.00392747
COMPLEJO AGRO INDUSTRIAL CARTAVIO S.A. (CARTAVC1)	1.23353E-06	9.52093E-06	6.561E-07	-5.48179E-06	3.5766E-06	-2.3185E-06	1.3655E-06	6.8876E-06	8.8637E-06	-7.0713E-06	9.28608E-07	-8.11547E-07	2.4952E-06	3.9846E-07	9.7052E-07	-6.0821E-06	1.9708E-06	-9.8464E-06	9.7222E-08	8.7264E-07	-5.5765E-07	-4.053E-06
CORPORACION ACEROS AREQUIPA S.A. (CORAREC1)	0.002320792	0.001926453	0.0001539	0.000114766	0.00381399	-0.00541048	-0.00068455	0.00127943	0.00046023	0.00306508	0.00090387	0.001427938	-0.00221552	-0.00197591	0.0019457	0.00098814	0.00163876	0.0039757	8.7264E-07	0.01036896	0.01073045	0.00015372
CORPORACION ACEROS AREQUIPA S.A. INV. (CORAREI1)	0.003776607	-0.001697846	0.0009655	-0.002697387	0.00345049	-0.00434617	-0.00046282	0.00120785	-0.00326934	0.00325908	0.000772046	0.00210215	-0.00350447	-0.00107895	0.0039346	0.00089478	0.00121394	0.00318765	-5.5765E-07	0.01073045	0.01595266	0.00012068
CORPORACION JOSE R. LINDLEY E HIJOS S.A. (CORJUL1)	0.000967011	-0.00072028	0.0033438	0.004013215	0.0084635	-8.6485E-05	-0.00045447	0.00716914	0.00607574	0.0090027	0.000508413	-7.34243E-05	0.00138489	-0.00178492	0.01532216	0.00068442	-0.0059271	0.00392747	-4.053E-06	0.00015372	0.00012068	0.02762827

ANEXO N° 27: Matriz de Varianza Covarianza (2009-2012) del Fondo IF Acciones.

	ACCIONES INTERGROUP FINANCIAL SERVICES CORP. (PAF626F1020)	ADR BUENAVENTURA, BANCO DEPOSITARIO BANK OF NEW YORK (BVN)	AK STEEL HOLDING CORPORATION (US0015471081)	ALICORP S.A. (ALICORC1)	Apple Inc (AAPL)	AUSTRAL GROUP S.A. (AUSTRAC1)	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. (BBVA)	BANCO BRADESCO S.A. (S9460303)	BANCO CONTINENTAL (CONTINC1)	BANCO SANTANDER (US05964H1059)	BANCO SANTANDER BRASIL (US05967A1079)	Bank Of America Corporation (US0505051046)	CEMENTO ANDINO S.A. CI (ANDINBC1)	CEMENTOS LIMA S.A. (CEMLIMC1)	CEMENTOS LIMA S.A. INV. (CEMLIMI1)	CEMENTOS PACASIMAYO S.A. (CPACASC1)	CEMENTOS PACASIMAYO S.A. (CPACASI1)	Cementos Pacasmayo SAA (CPAC)	CITICORP INC. (C)	COMPAÑIA DE MINAS BUENAVENTURA S.A. (BUENAVCI)	COMPAÑIA MINERA ATACOCOA S.A. CM (ATAOCAC1)	COMPAÑIA MINERA ATACOCOA S.A. CM (ATAOCBC1)	COMPAÑIA MINERA MILPO S.A. (MLPOC1)	COMPAÑIA SIDERURGICA NACIONAL S.A. (US2044W1053)	CORPORACION ACEROS AREQUIPA S.A. (CORAREC1)	CORPORACION ACEROS AREQUIPA S.A. INV. (CORAREI1)
ACCIONES INTERGROUP FINANCIAL SERVICES CORP. (PAF626F1020)	0.004508604	0.001550554	0.00035258	0.003162514	4.083E-05	0.00319865	0.00040815	-0.000122	0.00303619	0.00034887	-0.00019603	0.00019683	0.00171277	0.0027153	0.00282791	0.00208568	0.00333876	-0.00010116	0.00023	0.00126193	0.00100464	0.00130062	0.0012836	0.00016426	0.00076597	0.0024934
ADR BUENAVENTURA, BANCO DEPOSITARIO BANK OF NEW YORK (BVN)	0.001550554	0.011371653	-0.00045823	-0.00013657	-0.00018	0.00406242	-0.00040695	7.2341E-05	0.00493567	-0.00034784	0.00034344	-0.00102106	0.00139253	0.0018161	0.00186288	0.00030572	0.00290196	-0.0004373	-0.00106	0.00645861	-0.002373	-0.00282144	0.00177397	0.00046562	0.00182033	0.0022397
AK STEEL HOLDING CORPORATION (US0015471081)	0.000352582	-0.000458232	0.00125556	0.000285426	-1.81E-05	0.004699	0.00050258	-0.00110413	0.00074297	0.00042958	-0.00138076	0.00107701	0.00034729	0.0002097	0.00017743	0.00064522	0.00034067	4.48E-05	-0.00028	6.2966E-05	0.00065188	0.00065967	-0.0001489	-0.00051795	-1.5178E-05	1.2695E-05
ALICORP S.A. (ALICORC1)	0.003162514	-0.000136567	0.00028543	0.005732946	2.925E-05	0.00384358	0.00046761	-0.00013314	0.00294039	0.00039968	-6.0192E-05	0.0003908	0.00281841	0.0040268	0.00392585	0.00418599	0.00338625	3.6191E-05	-0.00022	-0.00026347	0.00111843	0.00148042	0.00184266	4.6867E-05	0.00219953	0.00385649
Apple Inc (AAPL)	4.08319E-05	-0.000180417	-1.8082E-05	2.92526E-05	0.0002359	-1.333E-05	-1.1956E-05	8.5957E-06	-0.000218	-1.0219E-05	1.6498E-05	-6.6517E-06	3.3718E-05	2.327E-05	1.3006E-05	-7.1967E-05	5.9081E-05	-9.0062E-05	4E-07	-0.00016202	-3.0649E-05	-5.8705E-06	0.00015564	-2.0189E-05	-9.3615E-07	-6.7632E-05
AUSTRAL GROUP S.A. (AUSTRAC1)	0.003198649	0.004062424	0.0004699	0.003843582	-1.33E-05	0.01129595	0.00061058	-0.00045886	0.00747918	0.00052189	-0.00021342	0.00014156	0.00474817	0.0052717	0.00517607	0.00628517	0.00431761	0.00073369	0.00127	0.00175872	0.0018808	0.00178352	0.00230255	-0.0008036	0.00430746	0.00686556
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. (BBVA)	0.000408154	-0.000406948	0.00050258	0.000467608	-1.2E-05	0.00061058	0.00101875	1.7864E-05	0.00059984	0.00087076	3.4287E-05	-1.3824E-05	0.00036329	0.0003122	0.00029085	9.0712E-05	0.00053206	2.9621E-05	8.3E-07	4.1633E-05	0.00138187	0.00101407	-9.8454E-05	-4.1957E-05	0.00053387	0.0004828
BANCO BRADESCO S.A. (S9460303)	-0.000121998	7.23412E-05	-0.00110413	-0.00013314	8.596E-06	-0.0004589	1.7864E-05	0.00136501	-0.00078206	1.5269E-05	0.00154436	-0.00119251	-0.00022642	-0.000341	-0.0003027	-0.00079457	-0.0002005	-2.1296E-05	0.00031	-2.9932E-05	4.5795E-05	-0.00040214	-7.7147E-05	0.00079485	-0.0001432	-0.00010876
BANCO CONTINENTAL (CONTINC1)	0.003036189	0.00493567	0.00074297	0.002940393	-0.000218	0.00747918	0.00059984	-0.00078206	0.00959102	0.00051271	-0.00059991	0.00044679	0.00362475	0.0051277	0.00475904	0.00416665	0.00420791	4.596E-05	-0.0001	0.00324186	0.00134677	0.00077099	0.00262566	-0.00036889	0.0031053	0.0044989
BANCO SANTANDER (US05964H1059)	0.000348867	-0.000347836	0.00042958	0.000399684	-1.02E-05	0.00052189	0.00087076	1.5269E-05	0.00051271	0.00074428	2.9307E-05	-1.1816E-05	0.00031052	0.0002668	0.0002486	7.7535E-05	0.00045477	2.5319E-05	7.1E-07	3.5585E-05	0.00118114	0.00086676	-8.4153E-05	-3.5863E-05	0.00045632	0.00041267
BANCO SANTANDER BRASIL (US05967A1079)	-0.000196028	0.00034344	-0.00138076	-6.0192E-05	1.65E-05	-0.0002134	3.4287E-05	0.00154436	-0.00059991	2.9307E-05	0.00193986	-0.00150384	-0.00022089	-6.67E-05	-3.73E-05	-0.00082985	-9.0551E-05	-4.0875E-05	0.00039	-5.7449E-05	8.7897E-05	-0.00018697	0.00013586	0.00068832	0.00040435	0.00032902
Bank Of America Corporation (US0505051046)	0.000196829	-0.001021055	0.00107701	0.000390804	-6.65E-06	0.00014156	-1.3824E-05	-0.00119251	0.00044679	-1.1816E-05	-0.00150384	0.00278035	0.00015182	0.0007525	0.00066075	0.00095836	0.00058919	1.648E-05	0.00027	2.3163E-05	0.00098881	0.00119248	0.00050776	-0.00050648	-0.00035548	-0.00021804
CEMENTO ANDINO S.A. CI (ANDINBC1)	0.001712772	0.001392527	0.00034729	0.002818406	3.372E-05	0.00474817	0.00036329	-0.00022642	0.00362475	0.00031052	-0.00022089	0.00015182	0.00821207	0.0042997	0.00313389	0.00530722	0.00598019	-8.3539E-05	0.0007	4.7862E-05	0.00066282	0.00033315	0.00273237	0.00031042	0.00276225	0.00392201
CEMENTOS LIMA S.A. (CEMLIMC1)	0.002715302	0.001816113	0.00020969	0.004026791	2.327E-05	0.00527172	0.00031218	-0.00034083	0.0051277	0.00026683	-6.6732E-05	0.00075254	0.00429969	0.0068761	0.00616473	0.00512413	0.00602417	-3.7859E-05	0.00079	0.00058127	0.00096847	0.00123676	0.00282078	-7.6941E-05	0.00301861	0.0046349
CEMENTOS LIMA S.A. INV. (CEMLIMI1)	0.002827906	0.001862876	0.00017743	0.003925848	1.301E-05	0.00517607	0.00029085	-0.0003027	0.00475904	0.0002486	-3.73E-05	0.00066075	0.00313389	0.0061647	0.0065367	0.00488532	0.00548225	-3.2224E-05	0.00066	0.00087006	0.00072424	0.00109158	0.0017618	-0.0001193	0.00358944	0.00485814
CEMENTOS PACASIMAYO S.A. (CPACASC1)	0.002085679	0.000305718	0.00064522	0.004185995	-7.2E-05	0.00628517	9.0712E-05	-0.00079457	0.00416665	7.7535E-05	-0.00082985	0.00095836	0.00530722	0.0051241	0.00488532	0.01423329	0.00832837	0.00021185	0.00068	0.00049083	0.00113645	0.00205368	0.00333162	-0.00016886	0.00710972	0.00498242
CEMENTOS PACASIMAYO S.A. (CPACASI1)	0.00333876	0.002901962	0.00034067	0.003386249	5.908E-05	0.00431761	0.00053206	-0.0002005	0.00420791	0.00045477	-9.0551E-05	0.00058919	0.00598019	0.0060242	0.00548225	0.00832837	0.01267892	-0.00085897	0.0007	0.00367704	-0.00024322	0.00138568	0.00393035	-1.2137E-05	0.00721924	0.00552917
Cementos Pacasmayo SAA (CPAC)	-0.000101163	-0.000437305	4.48E-05	3.61908E-05	-9.01E-05	0.00073369	2.9621E-05	-2.1296E-05	4.596E-05	2.5319E-05	-4.0875E-05	1.648E-05	-8.3539E-05	-3.79E-05	-3.2224E-05	0.00021185	-0.00085897	0.00135307	-9.9E-07	-0.00036736	7.5936E-05	1.4544E-05	-0.00030289	5.0019E-05	-0.00044033	-9.6738E-05
CITICORP INC. (C)	0.000225359	-0.001058809	-0.0002806	-0.00022141	3.995E-07	0.00126625	8.3029E-07	0.0003081	-0.00010471	7.0968E-07	0.00038982	0.00027407	0.00070015	0.0007881	0.00065579	0.00067554	0.00070332	-9.8981E-07	0.00258	-0.00094002	0.00127473	0.00127428	-0.00019073	0.00012543	3.8604E-05	0.00101893
COMPAÑIA DE MINAS BUENAVENTURA S.A. (BUENAVCI)	0.001261926	0.006458607	6.2966E-05	-0.00026347	-0.000162	0.00175872	4.1633E-05	-2.9932E-05	0.00324186	3.5585E-05	-5.7449E-05	2.3163E-05	4.7862E-05	0.0005813	0.00087006	0.00049083	0.00367704	-0.00036736	-0.00094	0.00657788	-0.00178089	-0.00204011	0.00112504	7.0301E-05	0.00226197	0.00140836
COMPAÑIA MINERA ATACOCOA S.A. CM (ATAOCAC1)	0.001004636	-0.002373003	0.00065188	0.001118426	-3.06E-05	0.0018808	0.00138187	4.5795E-05	0.00134677	0.00118114	8.7897E-05	0.00098881	0.00066282	0.0009685	0.00072424	0.00113645	-0.00024322	7.5936E-05	0.00127	-0.00178089	0.000505481	0.00420294	0.00050247	-0.00010756	-1.04E-05	0.00065695
COMPAÑIA MINERA ATACOCOA S.A. CM (ATAOCBC1)	0.00130062	-0.002821445	0.00065967	0.001480424	-5.87E-06	0.00178352	0.00101407	-0.00040214	0.00077099	0.00086676	-0.00018697	0.00119248	0.00033315	0.0012368	0.00109158	0.00205368	0.00138568	1.4544E-05	0.00127	-0.000204011	0.00420294	0.00783076	0.00143108	-0.00061921	0.00114955	0.00106847
COMPAÑIA MINERA MILPO S.A. (MLPOC1)	0.001283603	0.001773965	-0.0001489	0.001842662	0.0001556	0.00230255	-9.8454E-05	-7.7147E-05	0.00262566	-8.4153E-05	0.00013586	0.00050776	0.00273237	0.0028208	0.0017618	0.00333162	0.00393035	-0.00030289	-0.00019	0.00112504	0.00050247	0.00143108	0.00364302	-0.00015358	0.00236142	0.00222948
COMPAÑIA SIDERURGICA NACIONAL S.A. (US2044W1053)	0.000164262	0.000465624	-0.00051795	4.68665E-05	-2.02E-05	-0.0008036	-4.1957E-05	0.00079485	-0.00036889	-3.5863E-05	0.00068832	-0.00050648	0.000331042	-7.69E-05	-0.0001193	-0.00016886	-1.2137E-05	5.0019E-05	0.00013	7.0301E-05	-0.00010756	-0.00061921	-0.00015358	0.00148045	-0.00053658	-0.0004514
CORPORACION ACEROS AREQUIPA S.A. (CORAREC1)	0.000765971	0.001820326	-1.5178E-05	0.002199526	-9.36E-07	0.000430746	0.00053387	-0.0001432	0.0031053	0.00045632	0.00040435	-0.00035548	0.00276225	0.0030186	0.00358944	0.00710972	0.00721924	-0.00044033	3.9E-05	0.00226197	-1.04E-05	0.00114955	0.00236142	-0.00053658	0.01244962	0.00786335
CORPORACION ACEROS AREQUIPA S.A. INV. (CORAREI1)	0.002493402	0.002223974	1.2695E-05	0.003856493	-6.76E-05	0.00686556	0.0004828	-0.00010876	0.0044989	0.00041267	0.00032902	-0.00021804	0.00392201	0.0046349	0.00485814	0.00498242	0.00552917	-9.6738E-05	0.00102	0.00140836	0.00065695	0.00106847	0.00222948	-0.0004514	0.00786335	0.01055334

ANEXO N° 28: Matriz de Varianza Covarianza (2007 - 2008) del Fondo Sura Acciones

	ADR BUENA VENTURA, BANCO DEPOSITARIO: BANK OF NEW YORK	ALICORP S.A.	AUSTRAL GROUP S.A. (AUSTRAC1)	BANCO CONTINENTAL (CONTINC1)	CANDENTE RESOURCE CORP. JR (DNT)	CEMENTO ANDINO S.A. CI (ANDINBC1)	CEMENTOS LIMA S.A. (CEMLIMC1)	CEMENTOS LIMA S.A. INV. (CEMLIMI1)	CEMENTOS PACASIMAYO S.A. (CPACASC1)	CEMENTOS PACASIMAYO S.A. (CPACASI1)	COMPANIA MINERA ATACOCOA S.A. CM	COMPANIA MINERA ATACOCOA S.A. INV.	COMPANIA MINERA MILPO S.A. (MILPOC1)	COMPANIA MINERA RAURA S.A. (RAURAI)	COMPANIA MINERA SAN IGNACIO DE MOROCOCHA	COMPLEJO AGRO INDUSTRIAL CARTAVIO S.A.	CORPORACION ACEROS AREQUIPA S.A. INV.	CORPORACION JOSE R. LINDLEY E HUOS S.A.	CREDICORP LTD. (BAP)	EDELGE S.A.A. (EDELGE1)	EDELNOR S.A. (EDELNOC1)	EMPRESA AGROINDUSTRIAL CASA GRANDE S.A.
ADR BUENA VENTURA, BANCO DEPOSITARIO: BANK OF NEW YORK	0.00881191	0.00132	0.0088195	0.00163159	0.002780854	0.001022	0.000409	-0.00183108	0.002712949	8.5219E-06	-0.00011848	-0.0005712	-0.001492569	0.0073473	0.005093552	0.00201252	-0.0006561	0.00351483	0.002139	0.0041195	0.00122	0.00596995
ALICORP S.A.	0.00132447	0.00366	0.0089263	0.00189752	0.001465944	0.0006349	0.00195	0.004655779	0.00207947	0.00050317	-0.00020872	0.00019271	0.00825471	0.0015201	0.002483819	0.0022852	0.00089982	0.00370473	0.000888	0.0030312	0.002882	0.0047313
AUSTRAL GROUP S.A. (AUSTRAC1)	0.00881955	0.00893	0.0818826	0.00569412	-0.000659881	-0.000408	0.007192	0.002819551	0.010935184	0.00165029	0.00906928	-0.0055197	0.028881557	0.0147495	0.022337793	0.02436649	0.00494213	0.03411078	-0.004525	0.017757	0.018314	0.03422049
BANCO CONTINENTAL (CONTINC1)	0.00163159	0.0019	0.0056941	0.00957368	-0.002998485	0.0012616	0.003772	0.001483119	0.00521293	0.00104584	0.00796022	-0.0051705	0.010937172	0.0095414	0.007520377	0.00577484	0.00345049	0.00936747	0.00149	0.0030766	0.004894	0.01174975
CANDENTE RESOURCE CORP. JR (DNT)	0.00278085	0.00147	-0.00066	-0.0029985	0.009318313	0.0010169	0.00123	0.006985759	-0.0008284	0.00045148	-0.00538121	-0.0003282	-0.000881929	-0.001535	0.000561957	0.00040808	-0.00063327	-0.00021374	0.003159	0.0009922	-0.000779	0.00179638
CEMENTO ANDINO S.A. CI (ANDINBC1)	0.001022	0.00063	-0.000408	0.00126162	0.001016903	0.0052738	0.002809	0.002618284	-0.00118635	0.0007494	0.00221116	-2.308E-06	0.001686918	-0.000613	0.001043005	1.2069E-05	0.00084776	1.4256E-05	0.00167	-0.00066	-0.000538	0.00107589
CEMENTOS LIMA S.A. (CEMLIMC1)	0.00040947	0.00195	0.0071924	0.00377243	0.001230425	0.0028093	0.004476	0.005777207	0.002080678	0.00102535	0.00349386	-0.0038837	0.008352715	0.0013932	0.002620184	0.00577357	0.00129389	0.00771907	0.001322	0.0019289	0.004135	0.00941474
CEMENTOS LIMA S.A. INV. (CEMLIMI1)	-0.00183108	0.00466	0.0028196	0.00148312	0.006985759	0.0026183	0.005777	0.022685427	-0.00030907	0.00269683	0.00290023	-0.000495	0.014985257	0.0031608	0.000740967	0.0006155	-0.0028886	0.00231165	1.64E-05	0.0018584	1.81E-05	0.00244203
CEMENTOS PACASIMAYO S.A. (CPACASC1)	0.00271295	0.00208	0.0109352	0.00521293	-0.000828404	-0.001186	0.002081	-0.00030907	0.00585131	0.00033685	0.00208609	-0.0051885	0.006805603	0.0038613	0.005187526	0.00727517	0.00325908	0.0096573	0.001325	0.0041275	0.006602	0.01247686
CEMENTOS PACASIMAYO S.A. (CPACASI1)	8.5219E-06	0.0005	0.0016503	0.00104584	0.000451484	0.0007494	0.001025	0.002698627	0.000336847	0.00160887	0.00183723	-0.0001813	0.001136489	0.0004441	0.000567807	0.00022538	4.1792E-05	2.3646E-05	-0.000494	0.0007084	-0.000308	0.00041805
COMPANIA MINERA ATACOCOA S.A. CM (ATACOBC1)	-0.00011848	-0.0002	0.0090693	0.00796022	-0.005381205	0.0022112	0.003494	0.002900232	0.002086091	0.00183723	0.01769197	-0.0013	0.010755916	0.0212669	0.015948571	0.00133653	0.00233371	0.00537911	-0.002036	0.0016478	0.001664	0.00467671
COMPANIA MINERA ATACOCOA S.A. INV. (ATACOIH)	-0.00057124	0.00019	-0.00552	-0.0051705	-0.000328181	-2.31E-06	-0.003884	-0.00049499	-0.00518849	-0.0001813	-0.00130003	0.01184188	-0.003385833	0.0028519	0.001860652	-0.01343431	-0.0016454	-0.01392905	-0.001156	-0.002405	-0.007121	-0.01661326
COMPANIA MINERA MILPO S.A. (MILPOC1)	-0.00149257	0.00825	0.0288816	0.01093717	-0.000881929	0.0016869	0.008353	0.014985257	0.006805603	0.00113649	0.01075592	-0.0033858	0.036780259	0.0163212	0.018082514	0.00936496	0.00769674	0.0181792	0.001124	0.0070107	0.0107	0.01838916
COMPANIA MINERA RAURA S.A. (RAURAI)	0.00734734	0.00152	0.0147495	0.00954136	-0.00153517	-0.000613	0.001393	0.003160799	0.00386128	0.00044406	0.02126691	0.00285192	0.016321184	0.0464892	0.033479359	-0.00293406	0.00194801	0.00460154	0.000174	0.0047108	-0.000416	0.00374764
COMPANIA MINERA SAN IGNACIO DE MOROCOCHA S.A. (MOROCOCH1)	0.00509355	0.00248	0.0223378	0.00752038	0.000561957	0.001043	0.00262	0.000740967	0.005187526	0.00056781	0.01594857	0.00186065	0.018082514	0.0334794	0.037287592	-0.00094234	0.01328057	0.00715908	0.003455	0.005062	0.005333	0.00954101
COMPLEJO AGRO INDUSTRIAL CARTAVIO S.A. (CARTAVIC1)	0.00201252	0.00229	0.0243665	0.00577484	0.00040808	1.207E-05	0.005774	0.000615497	0.007275173	0.00022538	0.00133653	-0.0134343	0.00936496	-0.002934	-0.00094234	0.02104748	-0.00014284	0.02293417	0.000199	0.0060761	0.011763	0.02562618
CORPORACION ACEROS AREQUIPA S.A. INV. (CORAREH1)	-0.0006561	0.0009	0.0049421	0.00345049	-0.000633267	0.0008478	0.001294	-0.0028886	0.003259085	4.1792E-05	0.00233371	-0.0016454	0.007696742	0.001948	0.013280569	-0.00014284	0.01595266	0.002818	0.003383	0.0020376	0.005668	0.00520029
CORPORACION JOSE R. LINDLEY E HUOS S.A.	0.00351483	0.0037	0.0341108	0.00936747	-0.000213736	1.426E-05	0.007719	0.002311646	0.009657296	2.3646E-05	0.00537911	-0.013929	0.018179197	0.0046015	0.007159077	0.02293417	0.002818	0.02933344	0.001116	0.0086602	0.015565	0.03276954
CREDICORP LTD. (BAP)	0.002139	0.00089	-0.004525	0.00149022	0.003159106	0.0016695	0.001322	1.64059E-05	0.001324967	-0.0004939	-0.0020358	-0.0011559	0.00112403	0.000174	0.003455412	0.00019909	0.00338332	0.00111565	0.0047	-0.00019	0.002019	0.00446448
EDELGE S.A.A. (EDELGE1)	0.0041195	0.00303	0.017757	0.00307656	0.00099218	-0.00066	0.001929	0.001858436	0.004127463	0.00070842	0.00164778	-0.0024051	0.007010723	0.0047108	0.005062004	0.0060761	0.00203763	0.00866018	-0.00019	0.0060848	0.005097	0.00987096
EDELNOR S.A. (EDELNOC1)	0.0012196	0.00288	0.0183141	0.00489391	-0.000779178	-0.000538	0.004135	1.8113E-05	0.006601746	-0.0003079	0.00166407	-0.0071211	0.010700021	-0.000416	0.005333238	0.01176284	0.0056685	0.01556498	0.002019	0.005097	0.011682	0.01907823
EMPRESA AGROINDUSTRIAL CASA GRANDE S.A. (CASAGRC1)	0.00596995	0.00473	0.0342205	0.01174975	0.001796378	0.0010759	0.009415	0.002442026	0.012476858	0.00041805	0.00467671	-0.0166133	0.018389158	0.0037476	0.009541006	0.02562618	0.00520029	0.03276954	0.004464	0.009871	0.019078	0.04018532

ANEXO N° 29: Matriz de Varianza Covarianza (2009 - 20012) del Fondo Sura Acciones

	ACC COMINES USD - CANDENTE	ADR BUENAVENTU RA, BANCO DEPOSITARIO	ALICORP S.A.	ANDINO INVESTMENT HOLDING	AUSTRAL GROUP S.A. (AUSTRACI)	BANCO CONTINENTA L (CONTINCI)	Barrick Gold Corp (ABX)	CANDENTE RESOURCE CORP. JR	CEMENTO ANDINO S.A. CI (ANDINBCI)	CEMENTOS LIMA S.A. (CEMLIMC)	CEMENTOS LIMA S.A. INV. (CEMLIMI)	CEMENTOS PACASMAYO S.A. (CPACASC)	CEMENTOS PACASMAYO S.A. (CPACASI)	COMPANIA DE MINAS BUENAVENTURA	COMPANIA MINERA ATACOCHA	COMPANIA MINERA ATACOCHA	COMPANIA MINERA MILPO S.A. (MLPOCI)	CORPORACION ACEROS AREQUIPA	CORPORACION ACEROS AREQUIPA	CORPORACION JOSE R. LINDLEY E. (CORLINI)	CORPORACION LINDLEY S.A. (CORLINI)	CREDITCORP LTD. (BAP)	CREDITTULOS SOCIEDAD TITULIZADORA
ACC COMINES USD - CANDENTE	0.011404301	0.003112	0.00324	-8.02E-05	0.00404717	0.0025633	8.728E-07	0.0019778	0.00465563	0.00363804	0.00396917	0.00297952	0.003459	0.000346281	-0.00013189	0.001654969	0.00153544	0.00163916	0.00348558	0.00019524	0.00517906	0.00197389	3.278E-05
ADR BUENAVENTU RA, BANCO DEPOSITARIO	0.003111744	0.011364	-0.00011	0.0005569	0.00396839	0.0049266	5.0328E-06	0.0013573	0.00180532	0.00198479	0.0022088	0.00031172	0.0023135	0.001625938	-0.00147982	-0.00268225	0.00148851	0.00340443	0.00341243	6.1349E-06	0.00066859	0.00131099	0.00130168
ALICORP S.A.	0.00324309	-0.000111	0.00575	0.0001968	0.00384932	0.0030385	-8.1588E-07	0.0030759	0.00288198	0.00428559	0.00450483	0.00432853	0.00377412	-4.41295E-05	-0.00047078	0.001245687	0.00187372	0.00223446	0.0043935	0.00070824	0.00221973	0.00341786	0.00027004
ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A. (AHCIC)	-8.0157E-05	0.000557	0.00002	0.0016588	0.0002037	0.0005854	6.2103E-06	-5.329E-06	-0.0005634	0.00025642	-1.1956E-07	5.3198E-05	-0.00022244	0.000451492	-6.202E-05	0.000229566	0.00040178	-0.00026345	-2.708E-06	9.1809E-05	-0.00047161	-0.00014239	1.5414E-05
AUSTRAL GROUP S.A. (AUSTRACI)	0.004047166	0.003968	0.00385	0.0002037	0.01102768	0.0072922	3.5405E-07	0.0030417	0.00495793	0.00551388	0.00600608	0.00612568	0.0036684	0.000763601	-0.00037174	0.00319156	0.00252857	0.00539619	0.00747881	0.00131495	0.00336198	0.00313488	0.00038741
BANCO CONTINENTAL (CONTINCI)	0.002563263	0.004927	0.00304	0.0005854	0.00729217	0.009591	6.076E-06	0.0030912	0.00445553	0.0055503	0.00571108	0.00416665	0.00375302	0.000832348	-0.00040023	0.002085849	0.00295794	0.00497017	0.00529606	0.00185506	0.0021649	0.00239412	0.00036477
Barrick Gold Corp (ABX)	8.72802E-07	5.03E-06	-8.2E-07	6.21E-06	3.5405E-07	6.076E-06	1.8323E-07	5.802E-08	-1.4963E-06	-5.4681E-07	1.3019E-09	2.0059E-06	-1.1514E-06	5.2732E-06	6.7532E-07	3.40783E-10	-4.215E-06	7.0682E-07	2.1065E-06	-9.9968E-07	-1.0777E-06	2.5158E-06	-1.6784E-07
CANDENTE RESOURCE CORP. JR	0.001977832	0.001357	0.00308	-5.33E-06	0.00304173	0.0030912	5.8022E-08	0.0061308	0.00350387	0.00423623	0.00491893	0.002646	0.00231548	-2.57215E-06	-0.00011756	0.001497864	0.00166855	0.003837	0.00435383	0.00174052	0.00211834	0.00278067	4.2386E-05
CEMENTO ANDINO S.A. CI (ANDINBCI)	0.004655626	0.001805	0.00288	-0.000563	0.00495793	0.0044555	-1.4963E-06	0.0035039	0.00902673	0.00502751	0.00472208	0.00511028	0.00532456	0.00037942	0.00013083	0.001775256	0.00298652	0.0055937	0.0050436	0.00203337	0.00435164	-4.3566E-05	-3.0973E-05
CEMENTOS LIMA S.A. (CEMLIMC)	0.003638039	0.001985	0.00429	0.0002564	0.00551388	0.0055503	-5.4681E-07	0.0042362	0.00502751	0.00796605	0.00796332	0.00558577	0.00649232	0.000287584	-0.00035552	0.0002725139	0.00315668	0.00689265	0.00671263	0.00073101	0.00292614	0.00074002	6.4756E-05
CEMENTOS LIMA S.A. INV. (CEMLIMI)	0.003969175	0.002209	0.0045	-1.2E-07	0.00600608	0.0057111	1.3019E-09	0.0049189	0.00472208	0.00796332	0.00968363	0.00609774	0.00668038	-5.77118E-08	-0.00044833	0.003421238	0.00243553	0.00674799	0.00705988	0.000933	0.00347205	0.00298909	0.00022125
CEMENTOS PACASMAYO S.A. (CPACASC 1)	0.002979517	0.000312	0.00433	5.32E-05	0.00612568	0.0041667	2.0059E-06	0.002646	0.00511028	0.00558577	0.00609774	0.01423329	0.00888592	0.001351235	7.5743E-06	0.003847186	0.00357077	0.0091629	0.00668314	0.00021287	0.00273331	-0.00073787	-0.00052879
CEMENTOS PACASMAYO S.A. (CPACASI 1)	0.003458996	0.002314	0.00377	-0.000222	0.0036684	0.003753	-1.1514E-06	0.0023155	0.00532456	0.00649232	0.00668038	0.00888592	0.01377878	0.000598438	-0.00094916	0.001731575	0.00361264	0.01018644	0.00674559	0.00086078	0.0023875	-0.00279349	0.00043046
COMPANIA DE MINAS BUENAVENTU RA S.A. (BUENAVCI)	0.000346281	0.001626	-4.4E-05	0.0004515	0.0007636	0.0008323	5.2723E-06	-2.572E-06	0.00037942	0.00028758	-5.7712E-08	0.00135123	0.00059844	0.001563424	-2.9937E-05	0.000150819	0.00093376	0.00236081	0.00130765	4.4316E-05	0.00011283	-0.00170628	7.4406E-06
COMPANIA MINERA ATACOCHA S.A. CM (ATACOACI)	-0.00013189	-0.00148	-0.00047	-6.2E-05	-0.00037174	-0.0004002	6.7532E-07	-0.0001176	0.00013083	-0.00035552	-0.00044833	7.5743E-06	-0.00094916	-2.99369E-05	0.00095721	0.000613983	-0.00021808	-0.00045771	-0.00058343	0.00039451	0.00016285	-0.00050619	-0.00041117
COMPANIA MINERA ATACOCHA S.A. CM (ATACOBCI)	0.001654969	-0.002682	0.00125	0.0002296	0.00319156	0.0020858	3.4078E-10	0.0014979	0.00177526	0.00272514	0.00342124	0.00384719	0.00173158	0.000150819	0.00061398	0.009236112	0.00218483	0.00467023	0.00375488	0.00128626	0.0016643	0.00026134	-0.00055491
COMPANIA MINERA MILPO S.A. (MLPOCI)	0.001535439	0.001489	0.00187	0.0004018	0.00252857	0.0029579	-4.215E-06	0.001686	0.00298652	0.00315668	0.00243553	0.00357077	0.00361264	0.000933765	-0.00021808	0.002184832	0.00362705	0.00489945	0.00359505	0.00038804	0.00170661	-0.0013699	5.4203E-05
CORPORACION ACEROS	0.001639162	0.003404	0.00223	-0.000263	0.00539619	0.0049702	7.0682E-07	0.003837	0.0055937	0.00689265	0.00674799	0.0091629	0.01018644	0.002360811	-0.00045771	0.004670234	0.00489945	0.01840302	0.01077446	0.00056474	0.00238479	-0.00482318	-2.3171E-05
CORPORACION ACEROS	0.003485583	0.003412	0.00439	-2.71E-06	0.00747881	0.0052961	2.1065E-06	0.0043538	0.0050436	0.00671263	0.00705988	0.00668314	0.00674559	0.001307653	-0.00058343	0.003754882	0.00359505	0.01077446	0.01140503	0.00129196	0.00326982	0.00208043	0.00047841
CORPORACION JOSE R. LINDLEY E. LINDLEY S.A. (CORLINI)	0.000195239	6.13E-06	0.00071	9.181E-05	0.00131495	0.0018551	-9.9968E-07	0.0017405	0.00203337	0.00073101	0.000933	0.00021287	0.00086078	4.43161E-05	0.00039451	0.001286263	0.00038804	0.00056474	0.00129196	0.00498434	-0.00024107	0.0012021	0.00010534
CREDITCORP LTD. (BAP)	0.005179065	0.000669	0.00222	-0.000472	0.00336198	0.0021649	-1.0777E-06	0.0021183	0.00435164	0.00292614	0.00347205	0.00273331	0.0023875	0.000112828	0.00016285	0.001664298	0.00170661	0.00238479	0.00326982	-0.00024107	0.00740707	0.00157574	-4.0474E-05
CREDITTULOS SOCIEDAD TITULIZADORA S.A. PC (INCA199)	0.001973893	0.001311	0.00342	-0.000142	0.00313488	0.0023941	2.5158E-06	0.0027807	-4.3566E-05	0.00074002	0.00298909	-0.00073787	-0.00279349	-0.001706285	-0.00050619	0.000261337	-0.0013699	-0.00482318	0.00208043	0.0012021	0.00157574	0.01445376	0.00040252
	3.27802E-05	0.001302	0.00027	1.541E-05	0.00038741	0.0003648	-1.6784E-07	4.239E-05	-3.0973E-05	6.4756E-05	0.00022125	-0.00052879	0.00043046	7.44056E-06	-0.00041117	-0.00055491	5.4203E-05	-2.3171E-05	0.00047841	0.00010534	-4.0474E-05	0.00040252	0.00059751